



## **OTP Terra Árupiaci Alap**

### **Éves jelentés a 2025. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2025. január 1-től  
2025. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor utca 16.

OTP Terra Árupiaci Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 860 134</b>	<b>3 579 241</b>
09.	I. Követelések	92 388	174 851
10.	1. Követelések	92 388	174 851
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	2 611 721	3 360 069
15.	1. Értékpapírok	2 560 907	3 343 898
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	50 814	16 171
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	50 814	16 171
19.	III. Pénzeszközök	156 025	44 321
20.	1. Pénzeszközök	156 025	44 321
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>17</b>	<b>5</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	17	5
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-84 650</b>	<b>-3 212</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>2 775 501</b>	<b>3 576 034</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 768 295</b>	<b>3 571 329</b>
28.	I. Induló tőke	3 279 759	4 612 777
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 522 732	5 042 313
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-242 973	-429 536
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-511 464	-1 041 448
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	35 716	70 942
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-460 033	-738 260
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-33 836	12 959
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-94 185	-53 311
36.	4. Tárgyévi eredmény	40 874	-333 778
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>7 206</b>	<b>861</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 206	861
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>3 844</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>2 775 501</b>	<b>3 576 034</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	457 468	647 367
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	391 084	942 347
03.	III. Egyéb bevételek	0	1
04.	IV. Működési költségek	24 454	37 058
05.	V. Egyéb ráfordítások	1 056	1 741
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>40 874</b>	<b>-333 778</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Terra Árupiaci Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-865, 2022. október 18.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2022. október 18-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A 12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruba Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 124 eFt.

15. A VI. bekezdés részben vagy egészben a tárgyévre vonatkozóan utolsóként publikált nettó eszközérték-kimutatás alapján készült, amelyet nem tekintjük számviteli információnak.

Az I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. bekezdések részben vagy egészben a főkönyvi adatok alapján kerültek összeállításra, ezért számviteli információkat tartalmaznak.

A IX., X., XII., XIII. és XIV. bekezdések egyéb, a működésre vonatkozó információkat tartalmaznak, így nem tekintjük számviteli információnak. A 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet által elvárt kötelező tartalmi elemeken felül közzétételre került a XVIII. bekezdés.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpalapkezelo.hu/hu/nyito>

## **A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek**

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

### ***Értékpapírok értékelése és elszámolása***

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

### ***Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek***

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

## **A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

### **Eszközök:**

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

### **Források:**

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírjain és egyéb eszközein elért, még realizálatlan árfolyamnyereség és időarányos kamat a 34. sorban, a befektetési jegyek adásvételéből származó realizált árfolyam különbséget a 32-33. sorban szerepel.

## **Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye -294 980 eFt, amely 647 367 eFt bevétel és 942 347 eFt ráfordítás különbsége. 1 eFt egyéb bevétel, 37 058 eFt működési költség és 1 741 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 333 778 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a pénzügyileg realizált oszlop tartalmazza a 2025. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	49	95	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	6 792	2 095	0,06%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	2 305	1 968	0,06%
OTP Bank Nyrt. HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	10 300	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2024.12.31 - 2025.01.02	136 579	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05	0	25 300	0,71%
OTP Bank Nyrt. USD 2025.12.31 - 2026.01.05	0	9 853	0,28%
OTP Bank Nyrt. EUR 2025.12.31 - 2026.01.05	0	5 010	0,14%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>156 025</b>	<b>44 321</b>	<b>1,25%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>927 834</b>	<b>1 114 351</b>
BTF 0 02/19/2025 2024.11.14 - 2025.02.19		408 576	0
US TREASURY BILL 0 01/07/2 2024.09.10 - 2025.01.07		519 258	0
US TREASURY BILL 0 01/15/2 2025.07.17 - 2026.01.15		0	360 802
US TREASURY BILL 0 01/20/2 2025.09.23 - 2026.01.20		0	393 406
US TREASURY BILL 0 02/03/2 2025.10.07 - 2026.02.03		0	360 143
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>249 373</b>	<b>310 845</b>
MNB250102 2024.12.19 - 2025.01.02		249 373	0
MNB260108 2025.12.18 - 2026.01.08		0	310 845
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>21 077</b>	<b>0</b>
ENDESA SA		19 591	0
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		1 486	0
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1 413 437</b>	<b>1 934 873</b>
FIRST TRST NASD CL EDG SGHIF		93 945	0
FIRST TRUST GLOBAL WIND ENER		3 752	0
FIRST TRUST WATER ETF		88 367	0
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY		0	658 708
ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF		0	658 072
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM		1 145 631	0
L&G LONG DATED ALL COMMOD		0	582 999
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD		0	35 094
WT GASOLINE		81 742	0
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>2 611 721</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések		92 388	174 851
Aktív időbeli elhatárolások		17	5
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-84 650	-3 212
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>7 755</b>	<b>171 644</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>2 775 501</b>	<b>3 576 034</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:		0	0
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj		2 249	2 826
Letétkezelői díj		332	456
Költségként elszámolt egyéb tétel		772	879
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3 853	544
3. Céltartalékok:		0	0
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>7 206</b>	<b>4 705</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>2 768 295</b>	<b>3 571 329</b>

**Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>3 279 758 950</b>	<b>4 612 776 979</b>
--	----------------------	----------------------

**V. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft/jegy):**

	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	0,844055	0,774225
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	0,843855	0,769804 *

\*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérték és forgalomban lévő befektetési jegyek száma), illetve súlyozott átlagértéket (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) mutatnak. Az információk további részletezését ld. VI. pont.

A kismértékű eltérés oka, hogy a hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelő módon, míg a jelen dokumentumban szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2026.01.05-én kalkulált és 2025.12.31-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2025.12.30) záró készlettel, T-1 napi árfolyammal és T naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2025.12.31-ére vonatkozik.

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	118 392	174 851
Értékpapírok	3 359 778	3 360 069
Pénzeszközök	102 236	44 321
Aktív időbeli elhatárolások	0	5
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 901	-3 212
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 576 505</b>	<b>3 576 034</b>
Kötelezettségek	5 064	861
Passzív elhatárolások	0	3 844
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 571 441</b>	<b>3 571 329</b>

További eltérést okoz, hogy közzétett nettó eszközérték jelentés a lekötések járó kamatát a pénzeszközök növelt értékeként mutatja ki, míg az éves jelentés ezt időbeli elhatárolás soron tartalmazza.

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>Megoszl.(%)</b>
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	2 611 721	94,11%	3 360 069	93,95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	249 373	8,99%	310 845	8,69%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1 177 207	42,42%	1 425 196	39,85%

**A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása**

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld. III. pont.

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2025. december 31- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	66 384	-294 980
b) egyéb bevétel:	0	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-20 704	-32 314
d) a letétkezelő díjai:	-1 052	-1 737
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-772	-576
bankköltség:	-89	-70
felügyeleti díj:	-735	-1 215
egyéb költség és ráfordítás:	-2 158	-2 887
f) nettó jövedelem:	40 874	-333 778
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	40 874	-333 778
h) a tőkeszámla változása:	1 211 361	1 090 017
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	46 077	46 795
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

\*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

VIII. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2022. október 18.		205 309 348	205 309 348	1,000000
2022. december 31.	-7,36%	285 071 598	264 084 017	0,926378
2023. december 31.	-12,22%	1 807 775 398	1 469 982 411	0,813144
2024. december 31.	3,80%	3 279 758 950	2 768 295 528	0,844055
2025. jan.. 31.		3 238 267 890		0,862184
2025. febr.. 28.		3 235 084 734		0,837250
2025. márc.. 31.		3 253 978 852		0,832657
2025. ápr.. 30.		3 257 277 165		0,751752
2025. máj.. 30.		3 268 288 756		0,770104
2025. jún.. 30.		3 277 555 837		0,761757
2025. júl.. 31.		3 280 986 500		0,796467
2025. aug.. 29.		3 295 631 510		0,781938
2025. szept.. 30.		3 294 391 798		0,775679
2025. okt.. 31.		3 292 997 891		0,800437
2025. nov.. 28.		3 293 445 198		0,783736
2025. december 31.	-8,27%	4 612 776 979	3 571 328 911	0,774225

A fenti táblázatban az induló és évvégi adatok a számviteli adatokból meghatározott értékek, míg a tárgyév hóvégi adatai az évközi közzétett értékek.

Az OTP Terra Árupiaci Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

-8,27%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

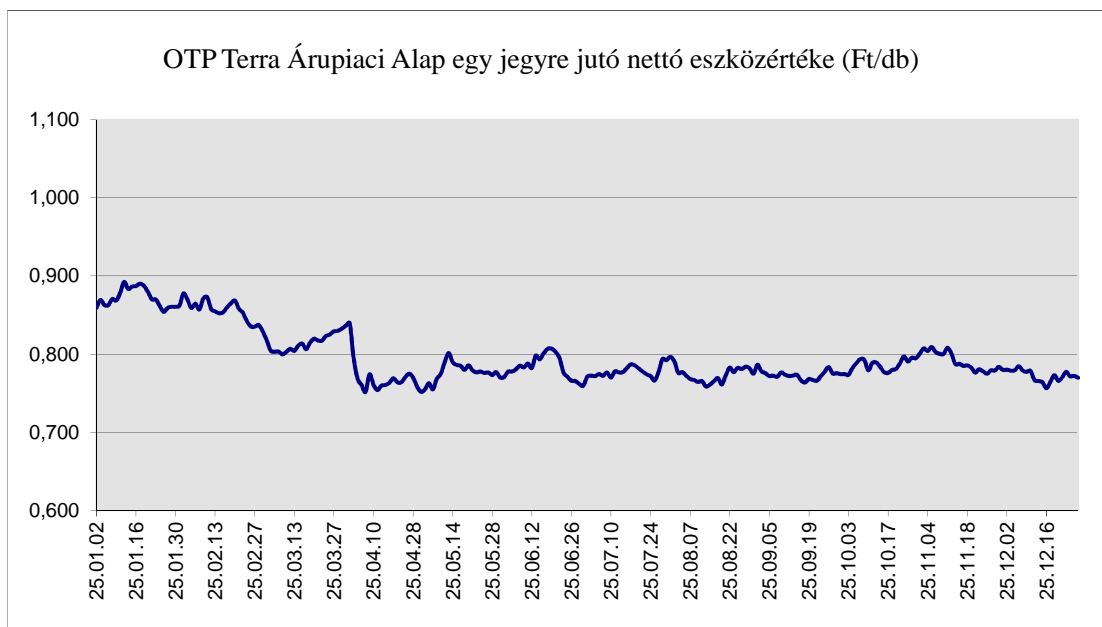
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>434 313 664</b>	
2025. január	46 662 496	88 153 556
2025. február	6 269 373	9 452 529
2025. március	26 935 655	8 041 537
2025. április	16 175 721	12 877 408
2025. május	14 994 068	3 982 477
2025. június	17 068 291	7 801 210
2025. július	9 014 406	5 583 743
2025. augusztus	20 084 836	5 439 826
2025. szeptember	9 149 144	10 388 856
2025. október	10 173 005	11 566 912
2025. november	4 753 152	4 305 845
2025. december	14 698 124	1 639 740
<b>Összesen:</b>	<b>195 978 271</b>	<b>169 233 639</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>461 058 296</b>	

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>854 654</b>	
2025. január	5 735	340
2025. február	54 508	1 757
2025. március	45 626	0
2025. április	81 626	31 543
2025. május	5 726	3 086
2025. június	0	1 543
2025. július	1 386	1 175
2025. augusztus	621	17 089
2025. szeptember	368	0
2025. október	1 202	0
2025. november	6 473	0
2025. december	1 203	1 084
<b>Összesen:</b>	<b>204 474</b>	<b>57 617</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 001 511</b>	

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 494 960 227</b>	
2025. január	227 952 891	0
2025. február	281 377 966	0
2025. március	543 429 516	0
2025. április	218 015 744	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 270 776 117</b>	<b>0</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 765 736 344</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

### IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbségének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

### X. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.

<https://www.otpalapkezelelo.hu/hu/nvito>

Az Alap kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata szintén a KBFTV. és egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra.

Az ennek keretében is részletezett, az Alap működését befolyásoló befektetési politika tekintetében jelentős változás nem történt.

### XI. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán:

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 454 720
Változó javadalmazás	1 509 402
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	3	24	27
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	976 986	1 418 448

\*A fenti számok az alapkezelő által kifizetett összes (nem csak az adott alapra vonatkozó) javadalmazást tartalmazzák.

### XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

#### a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegű fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

### c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

### XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	4 194 512 526	5 292 875 925	26,1857%

\* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

### XIV. Egyéb információk

#### a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddé vált eszközök elkülönítése.

#### b) Az Alap által tőzsdén nem jegyzett társaság felett történő ellenőrzésből befolyást biztosító részesedésszerzések

Az Alap részéről sem tárgyidőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

#### c) Egyéb információk

A befektetési alapot az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a Kezelési Szabályzat 36.1 pontjában felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért felszámított díj maximális nagysága az alap nettó eszközértékének éves 0.5%-a. Az alap portfóliójában potenciális befektetésként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20%-át kitevő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves 2%-a.

#### d) Az éves jelentés fordulónapja utáni események bemutatása:

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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.

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

XV. Értékpapírok értékkülönbözetének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>1 113 501</b>	<b>0</b>	<b>850</b>	<b>1 114 351</b>
US TREASURY BILL 0 01	2025.07.17 - 2026.01.15	358 007	0	2 795	360 802
US TREASURY BILL 0 01	2025.09.23 - 2026.01.20	396 283	0	-2 877	393 406
US TREASURY BILL 0 02	2025.10.07 - 2026.02.03	359 211	0	932	360 143
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>309 831</b>	<b>0</b>	<b>1 014</b>	<b>310 845</b>
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	309 831	0	1 014	310 845
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1 920 566</b>	<b>0</b>	<b>14 307</b>	<b>1 934 873</b>
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY		658 776	0	-68	658 708
ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF		655 830	0	2 242	658 072
L&G LONG DATED ALL COMMOD		571 106	0	11 893	582 999
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD		34 854	0	240	35 094
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>3 343 898</b>	<b>0</b>	<b>16 171</b>	<b>3 360 069</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2024.12.31-én:</b>	EUR / USD	-950	1 004	
	<b>Összesen:</b>					<b>4 971</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	HUF / EUR	-96 302	250	-95 956	96 247	291
	HUF / USD	-49 912	150	-49 732	49 164	-568
	HUF / USD	-131 929	400	-131 597	131 182	-415
	HUF / USD	-262 616	800	-261 954	262 365	411
	<b>Összesen:</b>					<b>-281</b>

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
NGK25 - NATURAL GAS	Vétel	USD	1	3,157	1 300	512
NGK25 - NATURAL GAS	Vétel	USD	3	3,157	1 056	416
QSM5 - Low Su Gasoil G	Vétel	USD	4	676,000	-16 812	-6 617
LAM25 - LME PRI ALUM	Eladás	USD	1	2 558,130	-2 153	-848
LAM25 - LME PRI ALUM	Vétel	USD	2	2 558,130	-8 369	-3 294
W N5 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	6	5,695	-19 474	-7 665
SBN5 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	7	0,175	-2 840	-1 118
C U5 - CORN FUTURE Se	Vétel	USD	5	4,425	1 918	755
HGH5 - COPPER FUTURE	Eladás	USD	2	4,027	9 424	3 709
CCH5 - COCOA FUTURE	Eladás	USD	4	11 675,000	-184 616	-72 665
COH5 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	3	74,640	4 698	1 849
GCG5 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	1	2 641,000	-3 064	-1 206
W H5 - WHEAT FUTURE	Eladás	USD	6	5,515	3 651	1 437
CLG5 - WTI CRUDE FUT	Eladás	USD	2	71,720	-3 748	-1 475
S H5 - SOYBEAN FUTUR	Eladás	USD	4	10,105	-8 666	-3 411
<b>2024. összesen:</b>						<b>-89 621</b>

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

**XV. Értékpapírok értékkülönbözetének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása - folytatás**

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása - folytatás:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
GCG6 - GOLD 100 OZ FU	Eladás	USD	1	4 341,100	7 286	2 393
KCH6 - COFFEE 'C' FUTU	Eladás	USD	1	3,488	2 490	818
KCH6 - COFFEE 'C' FUTU	Eladás	USD	1	3,488	615	202
KCH6 - COFFEE 'C' FUTU	Eladás	USD	1	3,488	-472	-155
PAH6 - PALLADIUM FUT	Eladás	USD	1	1 651,400	10 652	3 498
PAH6 - PALLADIUM FUT	Eladás	USD	1	1 651,400	14 656	4 813
SBN6 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	10	0,147	2 419	794
CLG6 - WTI CRUDE FUT	Vétel	USD	3	57,420	6 858	2 252
C H6 - CORN FUTURE M	Vétel	USD	5	4,403	-1 333	-438
COH6 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	2	60,850	332	109
SIH6 - SILVER FUTURE M	Eladás	USD	1	70,603	7 985	2 623
W N6 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	3	5,313	-9 975	-3 276
SBN6 - SUGAR #11 (WOF	Vétel	USD	4	0,147	-4 189	-1 376
C H6 - CORN FUTURE M	Vétel	USD	6	4,403	-1 812	-595
HOG6 - NY HARBOR UL	Vétel	USD	6	2,122	-17 808	-5 848
S H6 - SOYBEAN FUTUR	Vétel	USD	6	10,475	-11 750	-3 859
XBG6 - GASOLINE RBOF	Vétel	USD	4	1,715	-7 392	-2 428
XBG6 - GASOLINE RBOF	Vétel	USD	4	1,715	-7 489	-2 459
<b>2025. összesen:</b>						<b>-2 932</b>

**XVI. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:**

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

### XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

#### Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>3 279 759</b>	<b>1 519 581</b>	<b>-186 563</b>	<b>4 612 777</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-424 317	35 226	-278 227	-667 318
Értékelési különbözet:	-33 836	12 959	33 836	12 959
Eredménytartalék:	-94 185	40 874	0	-53 311
Tárgyévi eredmény:	40 874	-333 778	-40 874	-333 778
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>-511 464</b>	<b>-244 719</b>	<b>-285 265</b>	<b>-1 041 448</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>2 768 295</b>	<b>1 274 862</b>	<b>-471 828</b>	<b>3 571 329</b>

#### Likviditási jelentés

##### I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárati ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

##### II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	20 703 838	18 454 405	32 314 486	29 488 766
Letétkezelői díj	1 052 168	719 711	1 737 090	1 280 738
Bizományosi díj	772 460	772 460	575 827	575 827
Bankköltség	88 866	88 866	69 675	69 675
Felügyeleti díj	735 000	503 000	1 215 000	898 000
Könyvvizsgálat díja	1 079 500	539 750	1 123 950	561 975
Egyéb	21 668	21 668	21 662	21 662
<b>Összesen:</b>	<b>24 453 500</b>	<b>21 099 860</b>	<b>37 057 690</b>	<b>32 896 643</b>

## Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-326 381</b>	<b>-640 251</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	25 119	-339 396
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	46 077	46 795
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-261 953	-215 903
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-92 388	-82 463
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-129 157	34 643
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 748	-6 345
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	93	12
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	3 844
Származékos ügyletek állományváltozása	83 080	-81 438
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-989 177</b>	<b>-561 470</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-15 441 814	-23 521 915
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	14 436 882	22 954 827
19. Kapott hozamok +	15 755	5 618
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 211 361</b>	<b>1 090 017</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 326 578	1 241 354
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-115 217	-151 337
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-104 197</b>	<b>-111 704</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>260 222</b>	<b>156 025</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>156 025</b>	<b>44 321</b>

### Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatásra "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámzás nélkül.

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra****Alapadatok:**

Alap neve:	OTP Terra Árupiaci Alap
Alap lajstromszáma:	1111-865
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	3 571 328 911
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,774225
Darabszám:	4 612 776 979

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:****adatok eFt-ban****I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Futamidó</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>4 705</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		2 826	60,07
Letétkezelői díj		456	9,69
Költségként elszámolt egyéb tétel		879	18,68
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		544	11,56
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4 705</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4 158	0,12
II/2. Egyéb követelés:				174 851	4,89
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>40 163</b>	<b>1,13</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>40 163</b>	<b>1,13</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	25 300	0,71
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	9 853	0,28
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	5 010	0,14
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>3 360 069</b>	<b>93,95</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>1 425 196</b>	<b>39,85</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>310 845</b>	<b>8,69</b>
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	311 000	310 845	8,69
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>1 114 351</b>	<b>31,16</b>
US TREASURY BILL 0 01/15/2026 államkötvény		USD	1 100 000	360 802	10,09
US TREASURY BILL 0 01/20/2026 államkötvény		USD	1 200 000	393 406	11,00
US TREASURY BILL 0 02/03/2026 államkötvény		USD	1 100 000	360 143	10,07
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 934 873</b>	<b>54,10</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>1 934 873</b>	<b>54,10</b>
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY		USD	75 000	658 708	18,42
ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF		USD	250 000	658 072	18,40
L&G LONG DATED ALL COMMOD		USD	67 000	582 999	16,30
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD		USD	50	35 094	0,98
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>5</b>	<b>0,00</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				<b>-3 212</b>	<b>-0,09</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>3 576 034</b>	<b>100,00</b>

**Megjegyzés:** a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## OTP Terra Árupiaci Alap

### Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.; cégjegyzékszám: 01-10-043959, adószám: 11766199-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat is létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (továbbiakban "PM Rendelet") 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett jogi személynek minősül, az alábbi nyilatkozatot tesszük

A PM Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.



Shape the future  
with confidence

Ernst & Young Kft.  
Ernst & Young Ltd.  
H-1132 Budapest Váci út 20.  
1399 Budapest 62. Pf.632, Hungary

Tel: +36 1 451 8100  
Fax: +36 1 451 8199  
www.ey.com/hu  
Cg. 01-09-267553

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP Terra Árupiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP Terra Árupiaci Alap\_éves\_jelentés\_2025\_final.pdf<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) 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, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
096910474EC9E138F31BF1F7319B5B35D67773A04159A13052A1267AED55FD76



**Shape the future  
with confidence**

## Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2025. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

**A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért**

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényegesen hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban 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 Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

**A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Shape the future  
with confidence

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk 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 eredő, 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 az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ 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 az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban 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 az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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



**Shape the future  
with confidence**

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2026. április 30.

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

Hruby Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007118