



OTP Dollár Rövid Kötvény 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:	UniCredit Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	111 445 127	134 414 040
09.	I. Követelések	567 048	690 835
10.	1. Követelések	567 048	690 835
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	109 337 281	131 053 555
15.	1. Értékpapírok	100 764 682	133 807 691
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	8 572 599	-2 754 136
17.	a) kamatokból, osztalékokból	670 053	488 731
18.	b) egyéb	7 902 546	-3 242 867
19.	III. Pénzeszközök	1 540 798	2 669 650
20.	1. Pénzeszközök	1 540 798	2 669 650
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	97	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	97	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	401 227	-563 644
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	111 846 451	133 850 396
27.	E. Saját tőke	111 205 056	133 765 683
28.	I. Induló tőke	70 368 735	80 778 166
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	457 488 900	436 604 736
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-387 120 165	-355 826 570
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	40 836 321	52 987 517
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-87 447 493	-109 224 864
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	109 509 410	145 773 549
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	8 973 826	-3 317 780
35.	3. Előző év(ek) eredménye	9 566 450	9 800 578
36.	4. Tárgyévi eredmény	234 128	9 956 034
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	641 395	27 632
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	641 395	27 632
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	57 081
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	111 846 451	133 850 396

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.01.01-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 431 458	93 031 898
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 722 341	82 415 475
03.	III. Egyéb bevételek	2	3
04.	IV. Működési költségek	428 364	602 068
05.	V. Egyéb ráfordítások	46 627	58 324
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	234 128	9 956 034

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Dollár Rövid Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-117, 2001. december 18.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2001. december 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: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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 Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 816 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 értékkülönbözethez 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 10 616 423 eFt, amely 93 031 898 eFt bevétel és 82 415 475 eFt ráfordítás különbsége. 3 eFt egyéb bevétel, 602 068 eFt működési költség és 58 324 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 9 956 034 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 Dollár Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla		3 227		102	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla		655 222		504 368	0,38%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla		882 349		2 165 180	1,62%
Banki egyenlegek összesen:			1 540 798		2 669 650	2,00%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		55 908 377		57 886 771		43,24%
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	593 331		573 290		0,43%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		453 032		0,34%
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	664 853		620 820		0,46%
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	1 253 637		1 085 047		0,81%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	883 991		822 639		0,61%
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	0		493 779		0,37%
REPHUN 5.5 06/16/2034	2022.06.16 - 2034.06.16	277 146		246 168		0,18%
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	0		235 057		0,18%
REPHUN 6.125 05/22/2028	2023.01.11 - 2028.05.22	403 014		342 913		0,26%
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	399 886		352 105		0,26%
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	581 191		493 995		0,37%
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	102 477		97 669		0,07%
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	89 259		80 422		0,06%
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	0		496 838		0,37%
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	0		206 950		0,15%
MONTEN 4.875 04/01/2032	2025.04.01 - 2032.04.01	0		217 469		0,16%
POLAND 3.625 01/11/2034	2024.01.11 - 2034.01.11	209 238		0		0,00%
ROMANI 3 02/27/2027	2022.01.27 - 2027.02.27	1 876 190		1 634 240		1,22%
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	0		1 990 437		1,49%
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	160 484		159 771		0,12%
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	4 964 825		4 303 436		3,21%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	188 241		183 567		0,14%
ROMANI 5.75 03/24/2035	2024.09.24 - 2035.03.24	140 407		132 163		0,10%
ROMANI 5.875 01/30/2029	2024.01.30 - 2029.01.30	214 921		189 674		0,14%
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	577 850		978 801		0,73%
US TREASURY BILL 0 01/06/2	2025.09.09 - 2026.01.06	0		6 565 917		4,91%
US TREASURY BILL 0 01/09/2	2024.07.11 - 2025.01.09	3 539 491		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 01/14/2	2024.09.17 - 2025.01.14	6 681 893		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 01/27/2	2025.09.30 - 2026.01.27	0		3 276 134		2,45%
US TREASURY BILL 0 01/29/2	2025.07.31 - 2026.01.29	0		3 275 517		2,45%
US TREASURY BILL 0 01/30/2	2024.08.01 - 2025.01.30	16 476 960		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 02/05/2	2025.08.07 - 2026.02.05	0		1 636 619		1,22%
US TREASURY BILL 0 02/19/2	2025.02.20 - 2026.02.19	0		8 171 681		6,10%
US TREASURY BILL 0 02/20/2	2024.02.22 - 2025.02.20	7 827 452		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 03/19/2	2025.03.20 - 2026.03.19	0		15 321 408		11,45%
US TREASURY BILL 0 03/20/2	2024.03.21 - 2025.03.20	7 801 640		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 04/21/2	2025.12.23 - 2026.04.21	0		3 249 213		2,43%
MNB Kötvények:		10 733 637		12 224 884		9,13%
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	10 733 637		0		0,00%
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0		12 224 884		9,13%
Vállalati kötvények:		42 695 267		60 941 900		45,53%
AARB 0.625 02/14/2025	2021.02.10 - 2025.02.14	3 936 861		0		0,00%
AVRIL ECP 16/12/25-16/01/26	2025.12.16 - 2026.01.16	0		3 850 030		2,88%
AXPO ECP 11/17/25-01/19/26 2	2025.11.17 - 2026.01.19	0		1 924 572		1,44%
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	0		192 273		0,14%
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	0		411 814		0,31%
BENAU ECP 09/23/25-01/23/26	2025.09.24 - 2026.01.27	0		3 273 997		2,45%
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	383 242		364 337		0,27%
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	610 548		572 920		0,43%

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
BGOSK 5.75 07/09/2034 2024.07.09 - 2034.07.09	168 982	149 108	0,11%
BOC ECP 12/09/24-01/09/2025 2024.12.09 - 2025.01.09	2 048 778	0	0,00%
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/ 2025.10.02 - 2026.09.29	0	3 788 170	2,83%
BULENR 4.25 06/19/2030 2025.06.19 - 2030.06.19	0	519 313	0,39%
CCH ECP 11/19/25-08/19/26 2.1 2025.11.19 - 2026.08.19	0	1 900 236	1,42%
DBJJP 0.5 08/27/2025 2020.08.27 - 2025.08.27	5 761 417	0	0,00%
ERSHUN 1.25 02/04/2026 2022.02.04 - 2026.02.04	413 560	0	0,00%
FORVIA ECP 12/08/25-01/08/2025 2025.12.08 - 2026.01.08	0	2 296 592	1,72%
ICBC ECP 07/01/2025-07/01/20 2025.07.01 - 2026.07.01	0	3 213 529	2,40%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY 2024.04.24 - 2029.07.10	2 176 575	0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	1 064 660	0	0,00%
JSCKSP 6.25 03/26/2030 2025.03.26 - 2030.03.26	0	1 312 241	0,98%
KFW ECP 11/27/2024-01/27/2025 2024.11.27 - 2025.01.27	3 923 629	0	0,00%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 2024.05.24 - 2028.05.24	433 754	407 328	0,30%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04	1 608 646	0	0,00%
MAEXIM 11 09/09/2025 2023.08.16 - 2025.09.09	284 334	0	0,00%
MAEXIM 4.5 11/27/2031 2024.11.27 - 2031.11.27	0	394 750	0,29%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	559 033	521 236	0,39%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	2 112 571	1 797 342	1,34%
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27	0	202 110	0,15%
MAGYAR 5.5 06/29/2027 2023.09.13 - 2027.06.29	228 655	215 460	0,16%
MAGYAR 6.5 06/29/2028 2023.05.31 - 2028.06.29	227 088	194 577	0,15%
MBHBAN 5.25 01/29/2030 2025.01.29 - 2030.01.29	0	151 749	0,11%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19	116 479	106 867	0,08%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16	438 051	396 014	0,30%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11	315 757	287 087	0,21%
MDGHCP ECP 09/23/25-01/23/2025 2025.09.23 - 2026.01.23	0	4 913 430	3,67%
MILPW 9.875 09/18/2027 2023.09.18 - 2027.09.18	296 365	266 913	0,20%
MQG ECP 09/16/25-09/15/26 3. 2025.09.16 - 2026.09.15	0	4 791 351	3,58%
MT NA ECP 07/21/25-01/21/26 2025.07.21 - 2026.01.21	0	3 275 202	2,45%
MVMHU 6.5 03/13/2031 2024.03.13 - 2031.03.13	728 281	636 760	0,48%
MVMHU 7.5 06/09/2028 2023.06.09 - 2028.06.09	896 259	757 071	0,57%
NOVAKR 3.5 05/20/2028 2025.05.20 - 2028.05.20	0	634 875	0,47%
NOVAKR 4.75 04/03/2028 2024.04.03 - 2028.04.03	86 459	81 758	0,06%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29	86 710	0	0,00%
NOVALJ 6.875 01/24/2034 2024.01.24 - 2034.01.24	140 022	132 624	0,10%
ORANOF 4 03/12/2031 2024.03.12 - 2031.03.12	130 148	121 705	0,09%
OTPHB 4.25 10/16/2030 2024.10.16 - 2030.10.16	145 543	139 738	0,10%
OTPHB 4.75 06/12/2028 2024.06.12 - 2028.06.12	430 972	404 375	0,30%
OTPHB 5 01/31/2029 2024.01.31 - 2029.01.31	133 171	125 399	0,09%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	426 340	0	0,00%
OTPHB 6.125 10/05/2027 2023.10.05 - 2027.10.05	345 859	321 123	0,24%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	203 215	0,15%
OTPHB 7.5 05/25/2027 2023.05.25 - 2027.05.25	408 685	2 008 900	1,50%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27	863 658	0	0,00%
OTPHB 8.75 05/15/2033 2023.02.15 - 2033.05.15	231 500	196 310	0,15%
PKNPW 4.75 07/13/2030 2023.07.13 - 2030.07.13	532 576	502 075	0,37%
PKOBP 3.875 09/12/2027 2024.09.12 - 2027.09.12	250 175	235 600	0,18%
PORSCH 3.75 09/27/2029 2024.04.16 - 2029.09.27	330 776	314 868	0,24%
PORSCH 4.125 09/27/2032 2024.04.16 - 2032.09.27	291 504	278 127	0,21%
PORSCH 4.5 09/27/2028 2023.04.27 - 2028.09.27	42 980	40 321	0,03%
QNB ECP 07/21/25-01/21/26 4.5 2025.07.21 - 2026.01.21	0	3 275 430	2,45%
QNB-ECP 10/02/2024-04/02/2025 2024.10.02 - 2025.04.02	3 890 577	0	0,00%
RABHUG 4.191 07/01/2031 2025.07.01 - 2031.07.01	0	118 619	0,09%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	131 778	121 203	0,09%

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
RBACRO 3.625 05/21/2029 2025.05.21 - 2029.05.21	0	553 298	0,41%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05	272 743	82 337	0,06%
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC 2024.06.14 - 2034.07.11	413 353	369 834	0,28%
SNB ECD 12/01/25-26/03/02 4.0 2025.12.01 - 2026.03.02	0	4 892 395	3,65%
SOCGEN ECP 07/11/24-04/04/2 2024.07.11 - 2025.04.04	3 882 325	0	0,00%
SONEPAR ECP 26/01/08 4.02 U 2025.12.08 - 2026.01.08	0	2 296 888	1,72%
TVLRO 7.25 12/07/2028 2023.12.07 - 2028.12.07	236 545	219 356	0,16%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	206 202	187 148	0,14%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2 2022.07.11 - 2025.07.11	51 141	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	109 337 281	131 053 555	0 97,90%
Egyéb eszközök			
Követelések	567 048	690 835	0,52%
Aktív időbeli elhatárolások	97	0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	401 227	-563 644	-0,42%
Egyéb eszközök összesen:	968 372	127 191	0,10%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	111 846 451	133 850 396	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	35 886	50 625	59,76%
Letétkezelői díj	4 617	5 582	6,59%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	10 172	12 330	14,55%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	590 720	16 176	19,10%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	641 395	84 713	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	111 205 056	133 765 683	

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	17 878 235 583	24 595 994 866
--	-----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,01580319	0,01655963
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,01579778	0,01655562 *

*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	3 174 440	690 835
Értékpapírok	129 424 243	131 053 555
Pénzeszközök	1 480 534	2 669 650
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-652 667	-563 644
Eszközök összesen	133 426 550	133 850 396
Kötelezettségek	84 617	27 632
Passzív elhatárolások	0	57 081
Nettó eszközérték / Saját tőke	133 341 933	133 765 683

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	109 337 281	97,75%	131 053 555	97,90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	10 733 637	9,60%	12 224 884	9,13%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	109 337 281	97,75%	131 053 555	97,90%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	709 117	10 616 423
b) egyéb bevétel:	2	3
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-345 497	-498 512
d) a letétkezelő díjai:	-46 184	-58 824
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-540	0
bankköltség:	-1 803	-1 080
felügyeleti díj:	-32 170	-41 814
egyéb költség és ráfordítás:	-48 797	-60 162
f) nettó jövedelem:	234 128	9 956 034
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	234 128	9 956 034
h) a tőkeszámla változása:	25 815 218	24 896 199
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	8 795 774	-12 291 606
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem mérültek fel.

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény 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 (USD/db)	
2021. december 31.	0,06%	5 399 972 659	24 703 454 614	0,01404543	
2022. december 31.	0,11%	4 937 414 836	26 081 730 277	0,01406108	
2023. december 31.	6,78%	14 679 707 415	76 359 935 307	0,01501482	
2024. december 31.	5,25%	17 878 235 583	111 205 055 448	0,01580319	
2025. jan.. 31.		18 014 897 462		0,01586577	
2025. febr.. 28.		18 376 880 759		0,01595922	
2025. márc.. 31.		19 074 517 661		0,01601202	
2025. ápr.. 30.		19 257 166 924		0,01607490	
2025. máj.. 30.		20 000 631 703		0,01612362	
2025. jún.. 30.		20 526 513 346		0,01622829	
2025. júl.. 31.		23 591 833 725		0,01626349	
2025. aug.. 29.		24 061 510 747		0,01632438	
2025. szept.. 30.		25 395 500 473		0,01639256	
2025. okt.. 31.		25 524 688 358		0,01646415	
2025. nov.. 28.		25 703 523 763		0,01650046	
2025. december 31.	4,79%	24 595 994 866		133 765 683 000	0,01655963

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

Az OTP Dollár Rövid Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

4,79%

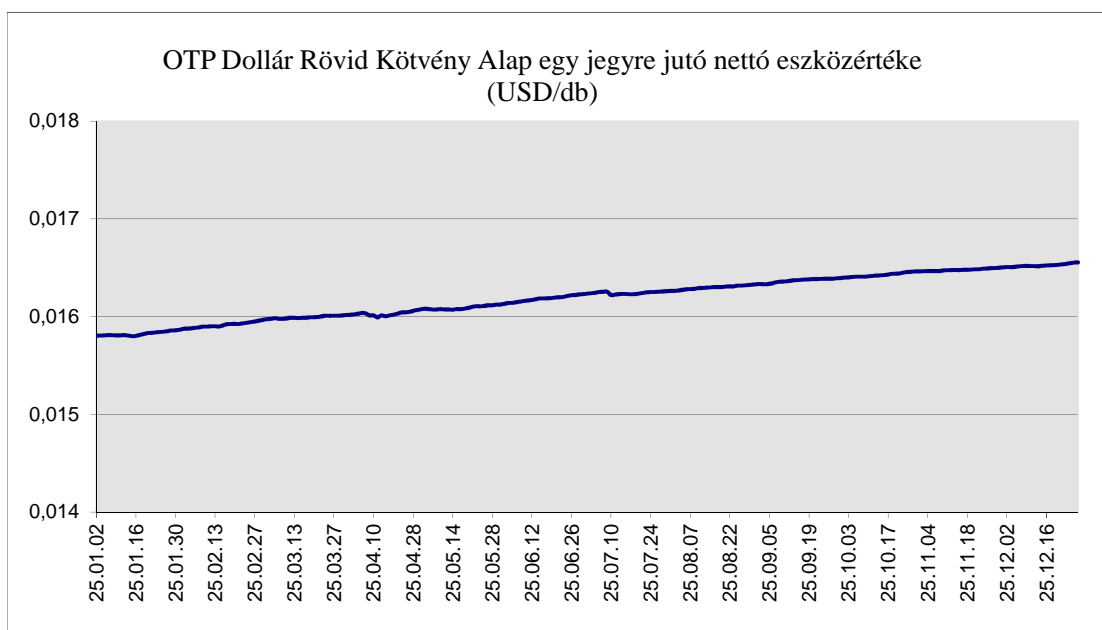
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték USD)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	13 992 239 361	
2025. január	920 874 169	784 212 290
2025. február	881 807 338	519 824 041
2025. március	1 294 935 676	597 298 774
2025. április	932 729 225	750 079 962
2025. május	1 328 922 845	585 458 066
2025. június	1 039 439 953	513 558 310
2025. július	3 574 261 725	508 941 346
2025. augusztus	867 507 013	397 829 991
2025. szeptember	2 293 804 341	959 814 615
2025. október	994 955 916	865 768 031
2025. november	900 445 695	721 610 290
2025. december	1 308 757 604	721 115 111
Összesen:	16 338 441 500	7 925 510 827
2025. évi záró	22 405 170 034	

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

I sorozat (névérték USD)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	3 885 996 222	
2025. január	94 000 000	0
2025. március	93 263 225	0
2025. július	183 330 000	437 696 325
2025. augusztus	0	1 628 068 290
Összesen:	370 593 225	2 065 764 615
2025. évi záró	2 190 824 832	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékülönbözetének 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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 213 219	1 562 932

*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 állampapírokban 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 Dollár Rövid Kötvény 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 *	279 461 900 USD	408 405 110 USD	46,1398%

* 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) 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 Dollár Rövid Kötvény 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	
Államkötvények:		60 564 687	203 409	-2 881 325	57 886 771
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	569 142	2 301	1 847	573 290
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	461 699	10 741	-19 408	453 032
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	602 058	24 787	-6 025	620 820
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	1 123 443	2 439	-40 835	1 085 047
REPHUN 5.375 09/12/2032	2023.09.12 - 2033.09.12	865 125	12 366	-54 852	822 639
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	490 484	13 204	-9 909	493 779
REPHUN 5.5 06/16/2034	2022.06.16 - 2034.06.16	251 385	583	-5 800	246 168
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	227 667	6 914	476	235 057
REPHUN 6.125 05/22/2028	2023.01.11 - 2028.05.22	371 538	2 204	-30 829	342 913
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	369 278	5 804	-22 977	352 105
ABU DHABI 3.125 05/03/2026	2016.05.03 - 2026.05.03	485 915	2 488	5 592	493 995
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	94 717	1 102	1 850	97 669
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	83 965	1 285	-4 828	80 422
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	577 912	11 477	-92 551	496 838
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	207 551	2 049	-2 650	206 950
MONTEN 4.875 04/01/2032	2025.04.01 - 2032.04.01	211 932	7 630	-2 093	217 469
ROMANI 3 02/27/2027	2022.01.27 - 2027.02.27	1 703 418	17 141	-86 319	1 634 240
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	1 995 366	25 341	-30 270	1 990 437
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	157 844	2 143	-216	159 771
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	4 567 891	22 418	-286 873	4 303 436
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	171 006	7 117	5 444	183 567
ROMANI 5.75 03/24/2035	2024.09.24 - 2035.03.24	140 444	2 049	-10 330	132 163
ROMANI 5.875 01/30/2029	2024.01.30 - 2029.01.30	191 561	4 474	-6 361	189 674
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	937 622	15 352	25 827	978 801
US TREASURY BILL 0 01	2025.09.09 - 2026.01.06	6 591 852	0	-25 935	6 565 917
US TREASURY BILL 0 01	2025.09.30 - 2026.01.27	3 300 168	0	-24 034	3 276 134
US TREASURY BILL 0 01	2025.07.31 - 2026.01.29	3 293 694	0	-18 177	3 275 517
US TREASURY BILL 0 02	2025.08.07 - 2026.02.05	1 635 665	0	954	1 636 619
US TREASURY BILL 0 02	2025.02.20 - 2026.02.19	8 775 658	0	-603 977	8 171 681
US TREASURY BILL 0 03	2025.03.20 - 2026.03.19	16 841 214	0	-1 519 806	15 321 408
US TREASURY BILL 0 04	2025.12.23 - 2026.04.21	3 267 473	0	-18 260	3 249 213
MNB Kötvények:		12 185 011	0	39 873	12 224 884
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	12 185 011	0	39 873	12 224 884
Vállalati kötvények:		61 057 993	285 322	-401 415	60 941 900
AVRIL ECP 16/12/25-16/0	2025.12.16 - 2026.01.16	3 831 146	0	18 884	3 850 030
AXPO ECP 11/17/25-01/19	2025.11.17 - 2026.01.19	1 911 880	0	12 692	1 924 572
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	191 267	781	225	192 273
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	393 029	18 276	509	411 814
BENAU ECP 09/23/25-01/19	2025.09.24 - 2026.01.27	3 266 080	0	7 917	3 273 997
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	346 439	10 952	6 946	364 337
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	577 259	6 941	-11 280	572 920
BGOSK 5.75 07/09/2034	2024.07.09 - 2034.07.09	152 206	3 834	-6 932	149 108
BRUMUN ECP 02/10/25-2	2025.10.02 - 2026.09.29	3 822 690	0	-34 520	3 788 170
BULENR 4.25 06/19/2030	2025.06.19 - 2030.06.19	524 403	11 601	-16 691	519 313
CCH ECP 11/19/25-08/19/2	2025.11.19 - 2026.08.19	1 888 318	0	11 918	1 900 236
FORVIA ECP 12/08/25-01/19	2025.12.08 - 2026.01.08	2 278 644	0	17 948	2 296 592

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
ICBC ECP 07/01/2025-07/01	2025.07.01 - 2026.07.01	3 266 724	0	-53 195	3 213 529
JSCKSP 6.25 03/26/2030	2025.03.26 - 2030.03.26	1 393 352	20 914	-102 025	1 312 241
LHV GROUP 5.375 05/24/2028	2024.05.24 - 2028.05.24	387 180	12 599	7 549	407 328
MAEXIM 4.5 11/27/2031	2024.11.27 - 2031.11.27	406 401	1 663	-13 314	394 750
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	481 276	17 748	22 212	521 236
MAEXIM 6.125 12/04/2027	2023.05.04 - 2027.12.04	1 874 437	8 179	-85 274	1 797 342
MAGYAR 4.375 06/27/2030	2025.05.28 - 2030.06.27	200 744	5 035	-3 669	202 110
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	199 828	5 671	9 961	215 460
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	195 229	100	-752	194 577
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	151 531	6 893	-6 675	151 749
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	101 318	1 766	3 783	106 867
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	370 243	1 281	24 490	396 014
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	271 495	6 933	8 659	287 087
MDGHCP ECP 09/23/25-0	2025.09.23 - 2026.01.23	4 907 168	0	6 262	4 913 430
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	247 349	7 040	12 524	266 913
MQG ECP 09/16/25-09/15/2026	2025.09.16 - 2026.09.15	4 821 413	0	-30 062	4 791 351
MT NA ECP 07/21/25-01/2026	2025.07.21 - 2026.01.21	3 362 162	0	-86 960	3 275 202
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	651 017	11 580	-25 837	636 760
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	767 879	3 368	-14 176	757 071
NOVAKR 3.5 05/20/2028	2025.05.20 - 2028.05.20	647 046	13 363	-25 534	634 875
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	79 179	2 738	-159	81 758
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	114 279	7 448	10 897	132 624
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	118 182	3 738	-215	121 705
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	139 791	1 209	-1 262	139 738
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	391 224	10 182	2 969	404 375
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	115 111	5 306	4 982	125 399
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	309 811	4 553	6 759	321 123
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	225 145	5 813	-27 743	203 215
OTPHB 7.5 05/25/2027	2023.05.25 - 2027.05.25	2 028 268	14 981	-34 349	2 008 900
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	200 242	2 057	-5 989	196 310
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	450 874	10 352	40 849	502 075
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	235 296	2 725	-2 421	235 600
PORSCH 3.75 09/27/2029	2024.04.16 - 2029.09.27	309 410	3 041	2 417	314 868
PORSCH 4.125 09/27/2032	2024.04.16 - 2032.09.27	271 795	2 927	3 405	278 127
PORSCH 4.5 09/27/2028	2023.04.27 - 2028.09.27	37 749	456	2 116	40 321
QNB ECP 07/21/25-01/21/2026	2025.07.21 - 2026.01.21	3 364 176	0	-88 746	3 275 430
RABHUG 4.191 07/01/2031	2025.07.01 - 2031.07.01	120 546	2 443	-4 370	118 619
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	116 298	1 796	3 109	121 203
RBACRO 3.625 05/21/2029	2025.05.21 - 2029.05.21	565 495	12 057	-24 254	553 298
RBACRO 7.875 06/05/2027	2023.06.05 - 2027.06.05	74 400	3 492	4 445	82 337
SG ISSUER 8.75 07/11/2030	2024.06.14 - 2034.07.11	359 430	0	10 404	369 834
SNB ECD 12/01/25-26/03/2026	2025.12.01 - 2026.03.02	4 895 191	0	-2 796	4 892 395
SONEPAR ECP 26/01/08 4	2025.12.08 - 2026.01.08	2 279 778	0	17 110	2 296 888
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	200 047	1 013	18 296	219 356
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	169 123	10 477	7 548	187 148
MINDÖSSZESEN:		133 807 691	488 731	-3 242 867	131 053 555

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

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

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	
2024.12.31-én:	HUF / USD	-1 719 782	4 400	-1 716 992	1 729 966	12 974
	HUF / USD	-1 503 500	3 995	-1 447 232	1 533 156	85 924
	HUF / USD	-167 200	443	-159 977	169 410	9 433
	HUF / USD	-101 300	270	-96 924	103 082	6 158
	EUR / USD	-1 410	1 546	-576 826	606 179	29 353
	EUR / USD	-26 700	28 285	-10 899 270	11 050 661	151 391
	EUR / USD	-5 000	5 290	-2 048 957	2 079 970	31 013
	HUF / USD	-8 895 564	22 779	-8 881 132	8 956 113	74 981
	Összesen:					401 227
2025.12.31-én:	EUR / USD	-10 000	10 620	-3 841 199	3 466 279	-374 920
	EUR / USD	-10 000	11 757	-3 850 690	3 855 162	4 472
	EUR / USD	-4 918	5 778	-1 872 445	1 856 560	-15 885
	EUR / USD	-20 000	23 116	-7 697 249	7 572 025	-125 224
	HUF / USD	-12 076 000	36 590	-12 058 582	12 007 199	-51 383
	EUR / USD	-9 774	11 682	-3 712 860	3 738 915	26 055
	EUR / USD	-8 550	10 034	-3 291 633	3 288 780	-2 853
	EUR / USD	-5 250	6 214	-1 994 429	1 989 095	-5 334
	EUR / USD	-4 980	5 793	-1 917 232	1 898 660	-18 572
	Összesen:					-563 644

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 Dollár Rövid Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	70 368 735	-20 884 164	31 293 595	80 778 166
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	22 061 917	36 264 139	-21 777 371	36 548 685
Értékelési különbözet:	8 973 826	-3 317 780	-8 973 826	-3 317 780
Eredménytartalék:	9 566 450	234 128	0	9 800 578
Tárgyévi eredmény:	234 128	9 956 034	-234 128	9 956 034
Tőkenövekmény összesen:	40 836 321	43 136 521	-30 985 325	52 987 517
Saját tőke összesen:	111 205 056	22 252 357	308 270	133 765 683

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	345 497 374	309 611 172	498 512 048	447 887 425
Letétkezelői díj	46 183 619	41 566 503	58 823 587	53 241 478
Bizományosi díj	540 126	540 126	0	0
Bankköltség	1 803 058	1 803 058	1 080 000	1 080 000
Felügyeleti díj	32 170 000	23 130 000	41 813 686	30 358 686
Könyvvizsgálat díja	2 112 459	980 367	1 816 442	941 594
Egyéb	56 946	56 946	22 294	22 294
Összesen:	428 363 582	377 688 172	602 068 057	533 531 477

Éves jelentés - OTP Dollár Rövid Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-6 435 696	1 738 691
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-2 072 026	7 879 305
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	8 795 774	-12 291 606
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-5 326 015	-5 460 242
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	357 915	-123 787
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-8 129 046	11 326 735
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	597 005	-613 763
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	7 425	97
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	57 081
Származékos ügyletek állományváltozása	-666 728	964 871
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-18 105 059	-25 506 038
17. Értékpapírok beszerzése -	-544 919 532	-852 368 123
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	524 508 319	824 785 356
19. Kapott hozamok +	2 306 154	2 076 729
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	25 815 218	24 896 199
20. Befektetési jegy kibocsátás +	108 000 770	15 379 975
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-82 185 552	9 516 224
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1 274 463	1 128 852
Pénzeszközök nyitó értéke	266 335	1 540 798
Pénzeszközök záró értéke	1 540 798	2 669 650

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 Dollár Rövid Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-117
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

USD

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	407 300 661
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01655963
Darabszám:	24 595 994 866

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		84 713	100,00
Alapkezelői díj		50 625	59,76
Letétkezelői díj		5 582	6,59
Költségként elszámolt egyéb tétel		12 330	14,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		16 176	19,10
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		84 713	100,00
----------------------------------	--	---------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			2 669 650	1,99	
II/2. Egyéb követelés:			690 835	0,52	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	131 053 555	97,91
II/4.1. Állampapírok (összes):			70 111 655	52,37	
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			5 224 850	3,90	
REPHUN 1.75 10/10/27 államkötvény		EUR	1 500 000	573 290	0,43
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény		EUR	1 136 000	453 032	0,34
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény		EUR	1 500 000	620 820	0,46
REPHUN 5.25 06/16/2029 államkötvény		USD	3 227 000	1 085 047	0,81
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény		EUR	1 963 000	822 639	0,61
REPHUN 5.375 09/26/2030 államkötvény		USD	1 422 000	493 779	0,37
REPHUN 5.5 06/16/2034 államkötvény		USD	736 000	246 168	0,18
REPHUN 6 09/26/2035 államkötvény		USD	667 000	235 057	0,18
REPHUN 6.125 05/22/2028 államkötvény		USD	1 000 000	342 913	0,26
REPHUN 7.625 03/41 államkötvény		USD	900 000	352 105	0,26
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			12 224 884	9,13	
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	12 231 000	12 224 884	9,13
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			52 661 921	39,34	
ABU DHABI 3.125 05/03/26 államkötvény		USD	1 500 000	493 995	0,37
BGARIA 3.625 09/05/2032 államkötvény		EUR	244 000	97 669	0,07
BGARIA 5 03/05/2037 államkötvény		USD	242 000	80 422	0,06
KSA 5.125 01/13/2028 államkötvény		USD	1 447 000	496 838	0,37
MEX 3.5 09/19/2029 államkötvény		EUR	533 000	206 950	0,15
MONTEN 4.875 04/01/2032 államkötvény		EUR	539 000	217 469	0,16
ROMANI 3 02/27/2027 államkötvény		USD	5 000 000	1 634 240	1,22
ROMANI 5 09/27/2026 államkötvény		EUR	5 000 000	1 990 437	1,49
ROMANI 5.125 09/24/2031 államkötvény		EUR	400 000	159 771	0,12
ROMANI 5.25 11/25/2027 államkötvény		USD	12 826 000	4 303 436	3,21
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény		EUR	440 000	183 567	0,14

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

ROMANI 5.75 03/24/2035 államkötvény	USD	400 000	132 163	0,10
ROMANI 5.875 01/30/2029 államkötvény	USD	546 000	189 674	0,14
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény	EUR	2 286 000	978 801	0,73
US TREASURY BILL 0 01/06/2026 államkötvény	USD	20 000 000	6 565 917	4,91
US TREASURY BILL 0 01/27/2026 államkötvény	USD	10 000 000	3 276 134	2,45
US TREASURY BILL 0 01/29/2026 államkötvény	USD	10 000 000	3 275 517	2,45
US TREASURY BILL 0 02/05/2026 államkötvény	USD	5 000 000	1 636 619	1,22
US TREASURY BILL 0 02/19/2026 államkötvény	USD	25 000 000	8 171 681	6,10
US TREASURY BILL 0 03/19/2026 államkötvény	USD	47 000 000	15 321 408	11,45
US TREASURY BILL 0 04/21/2026 államkötvény	USD	10 000 000	3 249 213	2,43
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			60 941 900	45,54
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			60 941 900	45,54
AVRIL ECP 16/12/25-16/01/26 2.32 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 850 030	2,88
AXPO ECP 11/17/25-01/19/26 2.39 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 924 572	1,44
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	500 000	192 273	0,14
BCRBK 7.625 05/19/2027 kötvény	EUR	1 000 000	411 814	0,31
BENAU ECP 09/23/25-01/23/26 4.155 USD kötvény	USD	10 000 000	3 273 997	2,45
BGOSK 4 03/13/2032 kötvény	EUR	882 000	364 337	0,27
BGOSK 4 09/08/2027 kötvény	EUR	1 429 000	572 920	0,43
BGOSK 5.75 07/09/2034 kötvény	USD	421 000	149 108	0,11
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/26 2.3 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 788 170	2,83
BULENR 4.25 06/19/2030 kötvény	EUR	1 319 000	519 313	0,39
CCH ECP 11/19/25-08/19/26 2.195 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 900 236	1,42
FORVIA ECP 12/08/25-01/08/26 4.6 USD kötvény	USD	7 000 000	2 296 592	1,72
ICBC ECP 07/01/2025-07/01/2026 4.35% kötvény	USD	10 000 000	3 213 529	2,40
JCKSP 6.25 03/26/2030 kötvény	USD	3 834 000	1 312 241	0,98
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény	EUR	1 000 000	407 328	0,30
MAEXIM 4.5 11/27/2031 kötvény	EUR	1 000 000	394 750	0,29
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	1 218 000	521 236	0,39
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	5 300 000	1 797 342	1,34
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény	EUR	500 000	202 110	0,15
MAGYAR 5.5 06/29/2027 kötvény	EUR	525 000	215 460	0,16
MAGYAR 6.5 06/29/2028 kötvény	USD	568 000	194 577	0,15
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	369 000	151 749	0,11
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	262 000	106 867	0,08
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	1 000 000	396 014	0,30
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	700 000	287 087	0,21
MDGHCP ECP 09/23/25-01/23/26 4.1 USD kötvény	USD	15 000 000	4 913 430	3,67
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	643 000	266 913	0,20
MQG ECP 09/16/25-09/15/26 3.93 USD kötvény	USD	15 000 000	4 791 351	3,58
MT NA ECP 07/21/25-01/21/26 4.71% USD kötvény	USD	10 000 000	3 275 202	2,45
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	1 800 000	636 760	0,48
MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	2 170 000	757 071	0,57
NOVAKR 3.5 05/20/2028 kötvény	EUR	1 600 000	634 875	0,47
NOVAKR 4.75 04/03/2028 kötvény	EUR	200 000	81 758	0,06
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	300 000	132 624	0,10
ORANOF 4 03/12/2031 kötvény	EUR	300 000	121 705	0,09
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	350 000	139 738	0,10
OTPHB 4.75 06/12/2028 kötvény	EUR	1 000 000	404 375	0,30
OTPHB 5 01/31/2029 kötvény	EUR	300 000	125 399	0,09
OTPHB 6.125 10/05/2027 kötvény	EUR	800 000	321 123	0,24
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	571 000	203 215	0,15
OTPHB 7.5 05/25/2027 kötvény	USD	6 000 000	2 008 900	1,50
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	556 000	196 310	0,15

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

PKNPW 4.75 07/13/2030 kötvény	EUR	1 200 000	502 075	0,38
PKOBP 3.875 09/12/2027 kötvény	EUR	600 000	235 600	0,18
PORSCH 3.75 09/27/2029 kötvény	EUR	800 000	314 868	0,24
PORSCH 4.125 09/27/2032 kötvény	EUR	700 000	278 127	0,21
PORSCH 4.5 09/27/2028 kötvény	EUR	100 000	40 321	0,03
QNB ECP 07/21/25-01/21/26 4.59 USD kötvény	USD	10 000 000	3 275 430	2,45
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	300 000	118 619	0,09
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	300 000	121 203	0,09
RBACRO 3.625 05/21/2029 kötvény	EUR	1 400 000	553 298	0,41
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	200 000	82 337	0,06
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 POLAND CLN kötvény	USD	1 000 000	369 834	0,28
SNB ECD 12/01/25-26/03/02 4.09 USD kötvény	USD	15 000 000	4 892 395	3,65
SONEPAR ECP 26/01/08 4.02 USD kötvény	USD	7 000 000	2 296 888	1,72
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	529 000	219 356	0,16
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	449 000	187 148	0,14
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-563 644	-0,42
Eszközök összesen:			133 850 396	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP Dollár Rövid Kötvény 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 29.

.....
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 Dollár Rövid Kötvény Alap („az Alap”) mellékelt OTP Dollár Rövid Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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 könyvvizsgálataért 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
B12EBCD4761257E6C7DD480650C4456057624BF42B4340F6AD58792B5AFD3C74



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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a ténytet 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, lényeges 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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálathoz 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 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 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, minősíteniük 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.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 felelőségünk 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 29.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611



OTP EMEA Származtatott Kötvény 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	20 891 292	23 075 853
09.	I. Követelések	745 133	1 708
10.	1. Követelések	745 133	1 708
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	18 346 573	23 062 276
15.	1. Értékpapírok	18 372 389	23 692 903
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-25 816	-630 627
17.	a) kamatokból, osztalékokból	83 954	96 912
18.	b) egyéb	-109 770	-727 539
19.	III. Pénzeszközök	1 799 586	11 869
20.	1. Pénzeszközök	1 799 586	11 869
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	296	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	296	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-159 510	8 065
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918
27.	E. Saját tőke	20 663 882	23 023 486
28.	I. Induló tőke	9 347 915	10 176 527
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 816 377	44 639 819
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-32 468 462	-34 463 292
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 315 967	12 846 959
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 730 932	-16 026 838
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	19 218 838	22 680 797
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-185 326	-622 562
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3 879 812	6 013 387
36.	4. Tárgyévi eredmény	2 133 575	802 175
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	68 196	31 557
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	68 196	31 557
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	28 875
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918

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	2 286 393	5 029 096
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 428	3 992 175
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	140 373	223 514
05.	V. Egyéb ráfordítások	8 017	11 232
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	2 133 575	802 175

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-483, 2014. május 16.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2014. május 16-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 Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 410 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 értékkülönbségeket 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 1 036 921 eFt, amely 5 029 096 eFt bevétel és 3 992 175 eFt ráfordítás különbsége. 223 514 eFt működési költség és 11 232 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 802 175 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	88	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 389	347	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	0	248	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0	375	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	2	31	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	69	63	0,00%	
OTP Bank Nyrt. MXN	folyószámla	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	1 669 500	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	127 538	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	10 800	0,05%	
Banki egyenlegek összesen:		1 799 586	11 869	0,05%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		14 915 740		19 851 549	85,99%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	6 000		6 270	0,03%
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	0		766 808	3,32%
BGTB 0 05/14/2026	2025.05.15 - 2026.05.14	0		1 147 974	4,97%
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	519 235		506 635	2,20%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	1 840 579		0	0,00%
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	1 450 447		0	0,00%
BTF 0 02/26/2025	2024.02.28 - 2025.02.26	1 225 219		0	0,00%
BTF 0 03/05/2025	2024.11.27 - 2025.03.05	2 990 349		0	0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	232 426		0	0,00%
BTF 0 04/09/2025	2024.09.25 - 2025.04.09	814 390		0	0,00%
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	0		1 468 297	6,36%
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	0		496 325	2,15%
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	0		1 524 534	6,60%
BTF 0 08/12/2026	2025.08.13 - 2026.08.12	0		1 635 967	7,09%
DBR 0 08/15/2050	2019.08.23 - 2050.08.15	0		665 131	2,88%
ESM TBILL 0 03/19/2026	2025.09.18 - 2026.03.19	0		1 535 325	6,65%
EUROPEAN UNION BILL 0 03	2025.03.07 - 2026.03.06	0		960 176	4,16%
EUROPEAN UNION BILL 0 04	2025.04.04 - 2026.04.10	0		1 418 173	6,14%
FRANCE 0 11/25/2030	2019.11.25 - 2030.11.25	1 047 451		0	0,00%
GERMAN TREASURY BILL 0	2025.04.16 - 2026.04.15	0		1 916 190	8,30%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	196 409		0	0,00%
MUDI 4 11/03/2050	2019.06.13 - 2050.11.03	965 695		0	0,00%
NGB 3 08/15/2033	2023.02.15 - 2033.08.15	0		3 691 905	15,99%
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	0		504 529	2,19%
RAGB 0.85 06/30/2120	2020.06.30 - 2120.06.30	0		231 416	1,00%
ROMANI 6.375 09/18/2033	2023.09.18 - 2033.09.18	217 534		0	0,00%
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	0		142 450	0,62%
SENEGL 6.25 05/23/33	2017.05.23 - 2033.05.23	0		287 714	1,25%
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 N	2019.06.28 - 2030.03.28	165 107		0	0,00%
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2	2022.02.15 - 2052.02.15	0		173 821	0,75%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	1		0	0,00%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	8 556		7 812	0,03%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	17 144		23 489	0,10%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	25 649		23 638	0,10%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	29 209		19 627	0,09%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	32 409		0	0,00%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	62 520		0	0,00%
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	0		697 343	3,02%
US TREASURY N/B 2.25 08/15	2016.08.15 - 2046.08.15	1 972 390		0	0,00%
US TREASURY N/B 3.875 08/1	2024.08.15 - 2034.08.15	1 097 021		0	0,00%
MNB Kötvények:		1 912 188		0	0,00%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	1 912 188		0	0,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Vállalati kötvények:	490 363	3 079 806	13,34%
AIIB 0 02/21/2045 2025.02.21 - 2045.02.21	0	441 626	1,91%
AIIB 0 06/21/2044 2024.06.21 - 2044.06.21	0	1 021 708	4,43%
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2999.12.31	151	126	0,00%
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/ 2020.05.27 - 2026.08.27	58 927	55 617	0,24%
IBRD 0 05/26/2037 BRL 2022.05.26 - 2037.05.26	0	254 460	1,10%
IBRD 0 11/10/2038 BRL 2023.11.10 - 2038.11.10	0	529 126	2,29%
IFC 0 02/25/2041 2021.02.25 - 2041.02.25	0	306 235	1,33%
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 2022.04.12 - 2027.04.12	86 149	71 436	0,31%
NOVAKR 3.5 05/20/2028 2025.05.20 - 2028.05.20	0	198 399	0,86%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	81 501	0,35%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	59 454	0	0,00%
PEMEX 6.7 02/16/2032 2021.12.16 - 2032.02.16	176 729	0	0,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15	21 101	38 770	0,17%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	87 852	80 802	0,35%
Befektési jegyek:	1 028 282	130 921	0,57%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	204 558	130 921	0,57%
X US TREASURIES 2D EUR	823 724	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	18 346 573	23 062 276	0 99,90%
Egyéb eszközök			
Követelések	745 133	1 708	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	296	0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-159 510	8 065	0,04%
Egyéb eszközök összesen:	585 919	9 773	0,05%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	14 860	25 197	41,70%
Letétkezelői díj	2 428	2 974	4,92%
Költségként elszámolt egyéb tétel	2 363	2 770	4,58%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	48 545	29 491	48,80%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	68 196	60 432	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	20 663 882	23 023 486	

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	9 347 914 594	10 176 526 218
--	----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,210534	2,262411
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,209175	2,259032 *

*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.

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	58 973	1 708
Értékpapírok	23 089 461	23 062 276
Pénzeszközök	932	11 869
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-10 077	8 065
Eszközök összesen	23 139 289	23 083 918
Kötelezettségek	154 152	31 557
Passzív elhatárolások	0	28 875
Nettó eszközérték / Saját tőke	22 985 137	23 023 486

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	18 346 573	88,50%	23 062 276	99,90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1 912 188	9,22%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	17 318 291	83,54%	22 931 355	99,33%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2 281 965	1 036 921
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-125 181	-193 278
d) a letétkezelő díjai:	-8 035	-19 968
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	-243
bankköltség:	-176	-727
felügyeleti díj:	-5 613	-7 865
egyéb költség és ráfordítás:	-9 385	-12 665
f) nettó jövedelem:	2 133 575	802 175
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 133 575	802 175
h) a tőkeszámla változása:	6 688 129	1 994 665
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	-382 715	-437 236
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 EMEA Származtatott Kötvény 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)
2021. december 31.	-1,16%	5 214 316 653	8 429 871 746	1,616678
2022. december 31.	6,44%	4 740 817 539	8 158 143 883	1,720831
2023. december 31.	15,52%	6 149 375 266	12 224 893 554	1,987990
2024. december 31.	11,19%	9 347 914 594	20 663 881 255	2,210534
2025. jan.. 31.		9 436 917 151		2,204929
2025. febr.. 28.		9 296 522 291		2,177838
2025. márc.. 31.		9 162 893 138		2,210635
2025. ápr.. 30.		9 148 970 825		2,289344
2025. máj.. 30.		9 378 314 279		2,306752
2025. jún.. 30.		9 568 255 281		2,304328
2025. júl.. 31.		9 717 626 816		2,327558
2025. aug.. 29.		9 764 139 818		2,315287
2025. szept.. 30.		9 708 688 496		2,292254
2025. okt.. 31.		9 582 780 115		2,290841
2025. nov.. 28.		9 420 535 082		2,257174
2025. december 31.	2,35%	10 176 526 218		23 023 484 882

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

Az OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

2,35%

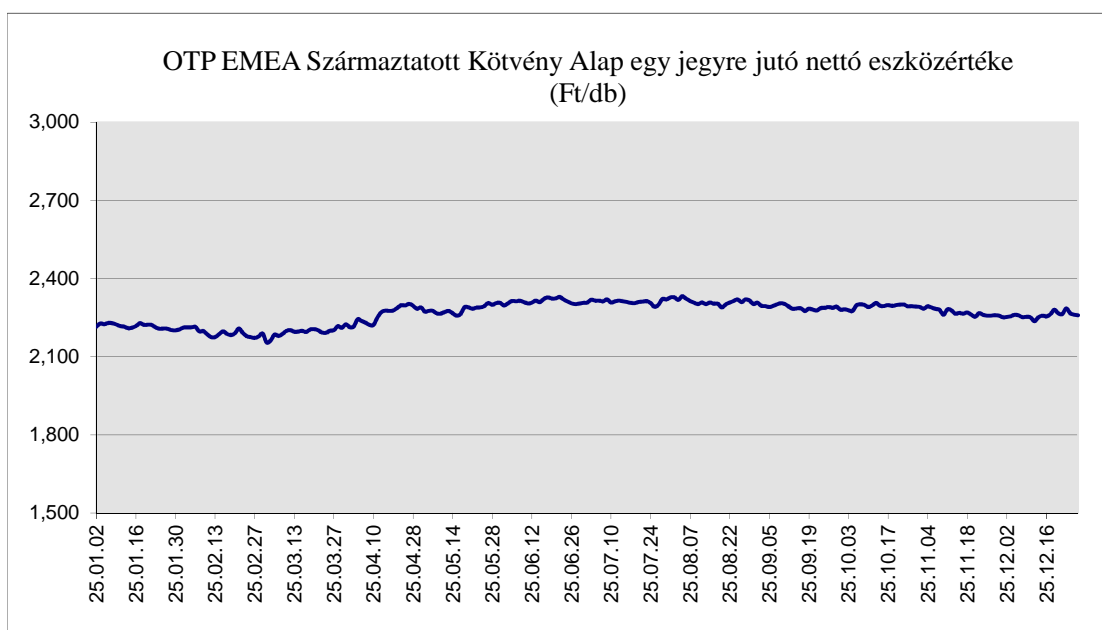
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	3 640 152 328	
2025. január	302 359 863	213 357 306
2025. február	134 114 706	274 509 566
2025. március	58 737 836	192 366 989
2025. április	187 819 090	201 741 403
2025. május	367 578 872	138 235 418
2025. június	266 460 109	76 519 107
2025. július	285 920 431	136 548 896
2025. augusztus	162 313 261	115 800 259
2025. szeptember	102 091 036	157 542 358
2025. október	43 816 921	169 725 302
2025. november	10 190 475	172 435 508
2025. december	26 411 823	146 047 443
Összesen:	1 947 814 423	1 994 829 555
2025. évi záró	3 593 137 196	

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	5 707 762 266	
2025. március	125 624 528	0
2025. április	108 361 163	0
2025. május	84 555 343	0
2025. július	357 537 413	0
2025. augusztus	29 467 194	0
2025. szeptember	170 081 115	0
Összesen:	875 626 756	0
2025. évi záró	6 583 389 022	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	24	27
Nyereségrészesedés	0	7 224	7 224
Teljes javadalmazás *	349 713	1 193 286	1 542 999

*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 állampapírokban 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 EMEA Származtatott Kötvény 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 *	36 854 395 998	33 628 844 811	-8,7521%

* 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) 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		20 004 396	87 161	-240 008	19 851 549
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	3 184	17	3 069	6 270
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	767 333	0	-525	766 808
BGTB 0 05/14/2026	2025.05.15 - 2026.05.14	1 165 346	0	-17 372	1 147 974
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	544 585	23 569	-61 519	506 635
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	1 470 030	0	-1 733	1 468 297
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	506 153	0	-9 828	496 325
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	1 539 424	0	-14 890	1 524 534
BTF 0 08/12/2026	2025.08.13 - 2026.08.12	1 647 678	0	-11 711	1 635 967
DBR 0 08/15/2050	2019.08.23 - 2050.08.15	660 321	0	4 810	665 131
ESM TBILL 0 03/19/2026	2025.09.18 - 2026.03.19	1 544 423	0	-9 098	1 535 325
EUROPEAN UNION BILL	2025.03.07 - 2026.03.06	972 949	0	-12 773	960 176
EUROPEAN UNION BILL	2025.04.04 - 2026.04.10	1 425 709	0	-7 536	1 418 173
GERMAN TREASURY BI	2025.04.16 - 2026.04.15	1 927 910	0	-11 720	1 916 190
NGB 3 08/15/2033	2023.02.15 - 2033.08.15	3 720 864	44 721	-73 680	3 691 905
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	492 955	4 714	6 860	504 529
RAGB 0.85 06/30/2120	2020.06.30 - 2120.06.30	235 892	3 321	-7 797	231 416
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	132 730	7 373	2 347	142 450
SENEGL 6.25 05/23/33	2017.05.23 - 2033.05.23	297 528	3 290	-13 104	287 714
TSY INFL IX N/B 0.125 02	2022.02.15 - 2052.02.15	200 861	156	-27 196	173 821
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	4 289	0	3 523	7 812
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	16 028	0	7 461	23 489
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	13 545	0	10 093	23 638
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	11 287	0	8 340	19 627
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	703 372	0	-6 029	697 343
Vállalati kötvények:		3 014 436	9 751	55 619	3 079 806
AIIB 0 02/21/2045	2025.02.21 - 2045.02.21	491 815	0	-50 189	441 626
AIIB 0 06/21/2044	2024.06.21 - 2044.06.21	1 089 440	0	-67 732	1 021 708
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2999.12.31	404	0	-278	126
CONTINENTAL AG 2.5 08	2020.05.27 - 2026.08.27	50 009	479	5 129	55 617
IBRD 0 05/26/2037 BRL	2022.05.26 - 2037.05.26	213 474	0	40 986	254 460
IBRD 0 11/10/2038 BRL	2023.11.10 - 2038.11.10	452 169	0	76 957	529 126
IFC 0 02/25/2041	2021.02.25 - 2041.02.25	250 407	0	55 828	306 235
ISTANBUL 10.75 04/12/20	2022.04.12 - 2027.04.12	76 314	1 567	-6 445	71 436
NOVAKR 3.5 05/20/2028	2025.05.20 - 2028.05.20	202 202	4 176	-7 979	198 399
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	79 414	2 332	-245	81 501
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	31 256	0	7 514	38 770
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	77 532	1 197	2 073	80 802
Befektetési jegyek:		674 071	0	-543 150	130 921
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		674 071	0	-543 150	130 921
MINDÖSSZESEN:		23 692 903	96 912	-727 539	23 062 276

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke	deviza 2 értéke	
				forintban	forintban	
2024.12.31-én:	PLN / EUR	-5 794	1 345	-553 977	550 501	-3 476
	PLN / EUR	-36 900	8 567	-3 528 024	3 506 412	-21 612
	PLN / HUF	-9 087	877 083	-868 802	873 298	4 496
	PLN / HUF	-5 154	493 517	-493 421	492 096	-1 325
	USD / HUF	-5 000	1 954 075	-1 963 039	1 946 694	-16 345
	NOK / EUR	-11 657	1 000	-404 928	409 758	4 830
	USD / AUD	-1 271	2 000	-499 819	488 979	-10 840
	USD / BRL	-3 100	17 783	-1 217 669	1 126 646	-91 023
	USD / HUF	-5 000	1 969 521	-1 962 331	1 961 023	-1 308
	EUR / NOK	-1 000	11 709	-409 758	406 720	-3 038
	EUR / AUD	-1 000	1 649	-409 758	403 108	-6 650
	EUR / NOK	-1 000	11 738	-409 758	407 723	-2 035
	EUR / NOK	-1 000	11 752	-409 758	408 209	-1 549
	EUR / NOK	-1 000	11 771	-409 758	408 885	-873
	EUR / AUD	-1 000	1 653	-409 758	404 066	-5 692
	USD / HUF	-5 195	2 028 648	-2 040 822	2 022 804	-18 018
	MXN / EUR	-51 361	2 413	-971 274	988 072	16 798
	EUR / NOK	-1 000	11 731	-409 758	407 505	-2 253
	EUR / HUF	5 000	-2 050 250	2 050 450	-2 050 250	200
	EUR / HUF	2 250	-922 500	922 703	-922 500	203
	Összesen:					-159 510
2025.12.31-én:	HUF / EUR	-577 500	1 500	-577 500	578 100	600
	HUF / EUR	-577 500	1 500	-577 500	578 100	600
	HUF / EUR	-576 975	1 500	-576 975	578 100	1 125
	HUF / EUR	-577 200	1 500	-577 200	578 100	900
	HUF / EUR	-577 350	1 500	-577 350	578 100	750
	HUF / EUR	-576 750	1 500	-576 750	578 100	1 350
	PLN / EUR	-5 431	1 269	-493 017	487 965	-5 052
	MXN / USD	-18 163	1 000	-328 498	326 740	-1 758
	HUF / EUR	-772 765	2 000	-771 929	770 552	-1 377
	HUF / EUR	-772 751	2 000	-771 914	770 552	-1 362
	NOK / EUR	-11 770	1 000	-383 253	385 069	1 816
	NOK / EUR	-10 568	900	-344 110	346 562	2 452
	EUR / USD	-466	547	-179 437	179 356	-81
	EUR / GBP	-57	50	-21 956	22 021	65
	USD / GBP	-751	562	-246 146	247 324	1 178
	MXN / EUR	-71 442	3 326	-1 292 127	1 278 373	-13 754
	EUR / GBP	-322	282	-123 966	124 319	353
	EUR / NOK	-1 500	17 779	-577 604	578 918	1 314
	HUF / EUR	-1 567 981	4 047	-1 566 284	1 559 211	-7 073
	EUR / HUF	-8 000	3 116 604	-3 082 207	3 113 231	31 024
	USD / JPY	-3 986	608 626	-1 306 823	1 275 699	-31 124
	BRL / USD	-5 992	1 100	-356 611	360 461	3 850
	NOK / EUR	-11 808	1 000	-384 490	385 069	579
	NOK / EUR	-11 791	1 000	-383 941	385 069	1 128
	SEK / NOK	-13 860	15 000	-493 455	488 434	-5 021
	SEK / NOK	-13 808	15 000	-491 605	488 434	-3 171
	SEK / NOK	-13 771	15 000	-490 296	488 434	-1 862
	SEK / NOK	-13 707	15 000	-487 987	488 434	447
	PLN / EUR	-6 323	1 500	-575 075	577 387	2 312
	PLN / EUR	-6 330	1 500	-575 726	577 387	1 661

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

	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	
		2025.12.31-én:	EUR / NOK	-1 000	11 866	
	USD / BRL	-1 100	6 122	-360 461	364 390	3 929
	EUR / NOK	-1 000	11 834	-385 069	385 350	281
	NOK / EUR	-74 611	6 347	-2 429 502	2 443 985	14 483
	EUR / NOK	-900	10 656	-346 562	346 968	406
	NOK / EUR	-18 776	1 599	-611 389	615 803	4 414
	EUR / NOK	-1 500	17 736	-577 604	577 514	-90
	EUR / NOK	-1 500	17 775	-577 604	578 779	1 175
	EUR / NOK	-1 000	11 884	-385 069	386 953	1 884
	EUR / NOK	-1 000	11 875	-385 069	386 665	1 596
	EUR / NOK	-1 000	11 822	-385 069	384 957	-112
	EUR / NOK	-331	3 912	-127 369	127 398	29
	MXN / EUR	-36 405	1 695	-658 447	651 615	-6 832
	EUR / NOK	-1 000	11 913	-385 069	387 901	2 832
	EUR / NOK	-1 000	11 959	-385 069	389 421	4 352
	USD / BRL	-700	3 940	-229 384	234 472	5 088
	EUR / NOK	-1 500	17 768	-577 604	578 550	946
	EUR / PLN	-1 500	6 349	-577 387	577 479	92
	EUR / PLN	-1 500	6 354	-577 387	577 889	502
	Összesen:					18 142

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	0	482 099 431
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	0	-492 176 360
A kamatswap ügylet piaci értéke:	0	-10 076 929
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	5 100 000 PLN

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

Fordulónapon nyitott szállítósos repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
OTP EMDA	76 043	eFt	2024.12.30	1 339	2025.01.03	1 339	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

VII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	9 347 915	2 823 442	-1 994 830	10 176 527
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	5 487 906	3 461 959	-2 295 906	6 653 959
Értékelési különbözet:	-185 326	-622 562	185 326	-622 562
Eredménytartalék:	3 879 812	2 133 575	0	6 013 387
Tárgyévi eredmény:	2 133 575	802 175	-2 133 575	802 175
Tőkenövekmény összesen:	11 315 967	5 775 147	-4 244 155	12 846 959
Saját tőke összesen:	20 663 882	8 598 589	-6 238 985	23 023 486

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	125 181 254	110 321 252	193 277 524	168 080 801
Letétkezelői díj	8 035 144	5 607 383	19 968 446	16 994 496
Bizományosi díj	0	0	243 364	243 364
Bankköltség	176 366	176 366	727 470	727 470
Felügyeleti díj	5 613 000	3 923 000	7 865 000	5 800 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 409 700	704 850
Egyéb	21 430	21 430	22 253	22 253
Összesen:	140 373 394	120 722 531	223 513 757	192 573 234

* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **193 277 524 Ft** , ami tartalmazza az alapkezelési sikerdíjat is a következő értékben:

Sorozat:	Sorozatankénti nettó eszközérték 2025.12.31-én (NEÉ):	Sikerdíj:	Sikerdíj a NEÉ százalékában:
A sorozat:	7 695 794 312 Ft	0 Ft	0,00%
I sorozat:	15 298 287 610 Ft	8 733 542 Ft	0,06%
Összesen:	22 994 081 922 Ft	8 733 542 Ft	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-1 005 859	-403 840
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 613 159	-80 395
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-382 715	-437 236
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1 859 648	-1 059 402
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-723 036	743 425
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	188 707	604 811
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	48 294	-36 639
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	6 323	296
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-90 951	28 875
Származékos ügyletek állományváltozása	194 008	-167 575
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 788 517	-3 378 542
17. Értékpapírok beszerzése -	-67 429 285	-189 511 013
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	62 120 352	185 249 901
19. Kapott hozamok +	520 416	882 570
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6 688 129	1 994 665
20. Befektetési jegy kibocsátás +	8 341 454	6 285 401
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 653 325	-4 290 736
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	893 753	-1 787 717
Pénzeszközök nyitó értéke	905 833	1 799 586
Pénzeszközök záró értéke	1 799 586	11 869

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 EMEA Származtatott Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-483
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	23 023 484 882
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,262411
Darabszám:	10 176 526 218

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		60 432	100,00
Alapkezelői díj		25 197	41,70
Letétkezelői díj		2 974	4,92
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 770	4,58
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		29 491	48,80
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		60 432	100,00
----------------------------------	--	---------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				1 069	0,00
II/2. Egyéb követelés:				1 708	0,01
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	10 800	0,05
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				10 800	0,05
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	10 800	0,05
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	23 062 276	99,90
II/4.1. Állampapírok (összes):				19 851 549	85,99
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				19 851 549	85,99
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	18 707	6 270	0,03
BGTB 0 04/09/2026 államkötvény		EUR	2 000 000	766 808	3,32
BGTB 0 05/14/2026 államkötvény		EUR	3 000 000	1 147 974	4,97
BRAZIL 10.25 01/10/2028 államkötvény		BRL	8 000 000	506 635	2,20
BTF 0 05/20/2026 államkötvény		EUR	3 840 000	1 468 297	6,36
BTF 0 06/17/2026 államkötvény		EUR	1 300 000	496 325	2,15
BTF 0 07/15/2026 államkötvény		EUR	4 000 000	1 524 534	6,60
BTF 0 08/12/2026 államkötvény		EUR	4 300 000	1 635 967	7,09
DBR 0 08/15/2050 államkötvény		EUR	4 000 000	665 131	2,88
ESM TBILL 0 03/19/2026 államkötvény		EUR	4 000 000	1 535 325	6,65
EUROPEAN UNION BILL 0 03/06/2026 államkötvér		EUR	2 500 000	960 176	4,16
EUROPEAN UNION BILL 0 04/10/2026 államkötvér		EUR	3 700 000	1 418 173	6,14
GERMAN TREASURY BILL 0 04/15/2026 államkötv		EUR	5 000 000	1 916 190	8,30
NGB 3 08/15/2033 államkötvény		NOK	120 000 000	3 691 905	15,99
POLGB 5 10/25/2035 államkötvény		PLN	5 550 000	504 529	2,19
RAGB 0.85 06/30/2120 államkötvény		EUR	2 000 000	231 416	1,00
SENEGL 4.75 03/13/2028 államkötvény		EUR	500 000	142 450	0,62
SENEGL 6.25 05/23/33 államkötvény		USD	1 500 000	287 714	1,25
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2052 államkötvény		USD	1 000 000	173 821	0,75
UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény		USD	40 077	7 812	0,03
UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény		USD	149 761	23 489	0,10
UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény		USD	126 559	23 638	0,10
UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény		USD	105 466	19 627	0,09
UKTB 0 01/19/2026 államkötvény		GBP	1 583 000	697 343	3,02

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 079 806	13,34
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 079 806	13,34
AIB 0 02/21/2045 kötvény	MXN	180 000 000	441 626	1,91
AIB 0 06/21/2044 kötvény	MXN	392 000 000	1 021 708	4,43
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117 937	126	0,00
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/2026 kötvény	EUR	143 000	55 617	0,24
IBRD 0 05/26/2037 BRL kötvény	BRL	15 000 000	254 460	1,10
IBRD 0 11/10/2038 BRL kötvény	BRL	34 780 000	529 126	2,29
IFC 0 02/25/2041 kötvény	BRL	26 280 000	306 235	1,33
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 kötvény	USD	200 000	71 436	0,31
NOVAKR 3.5 05/20/2028 kötvény	EUR	500 000	198 399	0,86
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	229 000	81 501	0,35
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500 000	38 770	0,17
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	200 000	80 802	0,35
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			130 921	0,57
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			130 921	0,57
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	3 405	130 921	0,57
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			8 065	0,04
Eszközök összesen:			23 083 918	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP EMEA Származtatott Kötvény 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
B4DD1CAF8CD3F259DAF8EC119D67B9B40AFB106B3E9C8F8DFE017A6CE7E61EC9



**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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 felelőségünk 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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319



OTP Euró Rövid Kötvény 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: UniCredit Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Euró Rövid Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	366 725 442	419 348 114
09.	I. Követelések	5 935 394	12 610 023
10.	1. Követelések	5 935 394	12 610 023
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	348 588 627	405 005 648
15.	1. Értékpapírok	331 793 180	406 408 464
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	16 795 447	-1 402 816
17.	a) kamatokból, osztalékokból	2 264 355	2 160 478
18.	b) egyéb	14 531 092	-3 563 294
19.	III. Pénzeszközök	12 201 421	1 732 443
20.	1. Pénzeszközök	12 201 421	1 732 443
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	2 629
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	2 629
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-398 981	-237 628
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	366 326 461	419 113 115
27.	E. Saját tőke	365 779 872	418 883 951
28.	I. Induló tőke	245 623 524	274 565 717
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 024 753 876	1 139 405 419
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-779 130 352	-864 839 702
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	120 156 348	144 318 234
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-237 584 910	-307 091 376
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	321 315 340	413 323 285
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	16 396 466	-1 640 444
35.	3. Előző év(ek) eredménye	10 372 419	20 029 452
36.	4. Tárgyévi eredmény	9 657 033	19 697 317
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	546 589	85 999
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	546 589	85 999
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	143 165
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	366 326 461	419 113 115

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	27 338 892	92 897 822
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 349 821	71 288 418
03.	III. Egyéb bevételek	0	3 067
04.	IV. Működési költségek	1 153 554	1 701 435
05.	V. Egyéb ráfordítások	178 484	213 719
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	9 657 033	19 697 317

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Euró Rövid Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-118, 2001. december 18.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2001. december 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: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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 Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 3 196 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.otpalapkezezo.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 értékkülönbségeket 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 21 609 404 eFt, amely 92 897 822 eFt bevétel és 71 288 418 eFt ráfordítás különbsége. 3 067 eFt egyéb bevétel, 1 701 435 eFt működési költség és 213 719 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 19 697 317 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 Euró Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	73	398	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	10 626 416	1 720 537	0,41%		
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	41 332	11 456	0,00%		
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	52	0,00%		
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	1 533 600	0	0,00%		
Banki egyenlegek összesen:		12 201 421	1 732 443	0,41%		
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		153 267 404		122 335 748		29,18%
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	136 757		1 566 189		0,37%
REPHUN 1.125 04/28/2026	2020.04.28 - 2026.04.28	2 012 586		1 937 144		0,46%
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	987 586		939 283		0,22%
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	3 188 166		3 080 478		0,73%
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	0		2 206 104		0,53%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		2 395 968		0,57%
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	3 142 536		670 071		0,16%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	6 209 100		5 778 175		1,38%
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	0		740 669		0,18%
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	0		352 408		0,08%
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	977 499		860 700		0,21%
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	614 862		586 015		0,14%
BGARIA 4.875 05/13/2036	2023.11.13 - 2036.05.13	649 147		606 764		0,14%
BGTB 0 01/09/2025	2024.01.11 - 2025.01.09	8 198 068		0		0,00%
BGTB 0 06/11/2026	2025.06.12 - 2026.06.11	0		3 820 451		0,91%
BTF 0 01/08/2025	2024.10.02 - 2025.01.08	12 296 918		0		0,00%
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	0		11 554 484		2,76%
BTF 0 01/15/2025	2024.07.03 - 2025.01.15	16 387 197		0		0,00%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	6 135 264		0		0,00%
BTF 0 02/18/2026	2025.11.12 - 2026.02.18	0		7 687 612		1,83%
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	0		15 136 293		3,61%
BTF 0 03/05/2025	2024.11.27 - 2025.03.05	1 632 732		0		0,00%
BTF 0 03/12/2025	2024.08.28 - 2025.03.12	12 239 957		0		0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	8 155 296		0		0,00%
BTF 0 04/09/2025	2024.09.25 - 2025.04.09	4 071 947		0		0,00%
BTF 0 05/21/2025	2024.05.23 - 2025.05.21	4 061 387		0		0,00%
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	0		7 635 776		1,82%
BTF 0 07/02/2025	2024.12.18 - 2025.07.02	8 100 836		0		0,00%
BTF 0 07/17/2025	2024.07.17 - 2025.07.17	8 093 536		0		0,00%
BTF 0 12/02/2026	2025.12.03 - 2026.12.02	0		15 123 328		3,61%
CROATE 4.25 12/14/2026	2015.12.14 - 2026.12.14	1 474 565		0		0,00%
CROATE 4.5 07/09/2025	2015.07.09 - 2025.07.09	641 917		0		0,00%
CROATI 3 03/11/25	2015.03.11 - 2025.03.11	2 038 617		0		0,00%
CZTB 0 03/14/2025	2024.09.13 - 2025.03.14	8 969 382		0		0,00%
ISRAEL 5 10/30/2026	2023.10.30 - 2026.10.30	0		9 899 819		2,36%
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	0		724 908		0,17%
MONTEN 3.375 04/21/2025	2018.04.19 - 2025.04.21	83 854		0		0,00%
MONTEN 4.875 04/01/2032	2025.04.01 - 2032.04.01	0		652 811		0,16%
POLAND 3.625 01/11/2034	2024.01.11 - 2034.01.11	1 046 191		0		0,00%
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL I	2024.08.25 - 2031.08.25	0		5 291 030		1,26%
RFTB 0 04/15/2025	2024.10.03 - 2025.04.15	12 209 199		0		0,00%
ROMANI 2.125 03/07/2028	2022.02.07 - 2028.03.07	892 563		877 273		0,21%
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	1 622 460		3 909 797		0,93%
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	6 161 696		0		0,00%
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	0		6 317 252		1,51%
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	2 688 103		2 676 161		0,64%
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	290 318		251 643		0,06%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	757 241		738 439		0,18%
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	679 952		650 892		0,16%
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	0		964 179		0,23%
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	757 587		2 862 755		0,68%
SGLT 0 03/06/2026	2025.03.07 - 2026.03.06	0		3 840 877		0,92%

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
SGLT 0 05/09/2025 2024.05.10 - 2025.05.09	4 064 443	0	0,00%
TURKEY 4.625 03/31/2025 2019.01.31 - 2025.03.31	1 597 939	0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek:	84 930 378	7 641 672	1,82%
BOTS 0 03/31/2025 2024.09.30 - 2025.03.31	8 150 252	0	0,00%
ESM TBILL 0 04/17/2025 2024.10.17 - 2025.04.17	8 139 139	0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 02. 2024.08.09 - 2025.02.07	8 178 876	0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 03. 2024.09.06 - 2025.03.07	12 244 139	0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 04. 2024.10.04 - 2025.04.04	8 145 905	0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 05. 2024.11.08 - 2025.05.09	4 063 315	0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 06. 2025.06.06 - 2026.06.05	0	7 641 672	1,82%
MNB250109 2024.12.31 - 2025.01.09	36 008 752	0	0,00%
MNB Kötvények:	0	38 242 869	9,12%
MNB260108 2025.12.18 - 2026.01.08	0	38 242 869	9,12%
Vállalati kötvények:	110 390 845	236 785 359	56,52%
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/ 2025.09.22 - 2026.02.23	0	11 526 039	2,75%
ACOSSE ECP 12/18/24-02/18/2 2024.12.18 - 2025.02.18	8 170 226	0	0,00%
AEDIFICA SA ECP 01/12/2026 2025.10.10 - 2026.01.12	0	3 851 022	0,92%
AGFRNC 2.25 05/27/2025 2013.05.27 - 2025.05.27	4 562 708	0	0,00%
AIR FRANCE-KLM 7.25 05/31/ 2023.01.16 - 2026.05.31	224 826	204 070	0,05%
AVRIL ECP 10/29/25-02/03/26 2025.10.29 - 2026.02.03	0	5 768 035	1,38%
AXPO ECP 11/10/25-02/10/26 2025.11.10 - 2026.02.10	0	3 843 538	0,92%
BCRBK 4 11/25/2031 2025.11.25 - 2031.11.25	0	576 819	0,14%
BCRBK 7.625 05/19/2027 2023.05.19 - 2027.05.19	0	2 470 883	0,59%
BENADE ECP 08/08/25-02/09/2 2025.08.08 - 2026.02.09	0	7 689 545	1,83%
BENAU ECP 09/23/25-01/23/26 2025.09.24 - 2026.01.27	0	3 273 997	0,78%
BGOSK 4 03/13/2032 2024.03.13 - 2032.03.13	1 917 079	1 822 514	0,43%
BGOSK 4 09/08/2027 2022.09.08 - 2027.09.08	305 061	286 259	0,07%
BGOSK 5.125 02/22/2033 2023.02.22 - 2033.02.22	217 584	204 972	0,05%
BMW ECP 23/12/25-27/01/26 2025.12.23 - 2026.01.27	0	3 848 084	0,92%
BMW FLOAT 02/19/2026 2024.02.19 - 2026.02.19	3 293 359	3 478 532	0,83%
BOC ECD 06/18/25-01/20/26 EU 2025.06.18 - 2026.01.20	0	5 775 946	1,38%
BOC ECD 06/18/25-06/17/26 EU 2025.06.18 - 2026.06.17	0	5 726 550	1,37%
BOC ECP 05/08/25-05/07/26 EU 2025.05.08 - 2026.05.07	0	5 738 218	1,37%
BOC ECP 12/09/24-01/09/2025 2024.12.09 - 2025.01.09	8 195 111	0	0,00%
BOE ECP 06/18/25-06/17/26 EU 2025.06.18 - 2026.06.17	0	7 642 256	1,82%
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/ 2025.10.02 - 2026.09.29	0	7 576 340	1,81%
BULENR 2.45 07/22/2028 2021.07.22 - 2028.07.22	0	751 118	0,18%
BULENR 3.5 06/28/2025 2018.06.28 - 2025.06.28	582 036	0	0,00%
BULENR 4.25 06/19/2030 2025.06.19 - 2030.06.19	0	1 516 207	0,36%
CCH ECP 09/02/25-02/02/26 2.1 2025.09.02 - 2026.02.02	0	11 539 258	2,75%
CECBAK 7.5 02/07/2028 2023.02.07 - 2028.02.07	228 526	213 334	0,05%
CEZCP 0.875 12/02/2026 2019.12.02 - 2026.12.02	551 410	532 124	0,13%
CEZCP 4.125 09/05/2031 2024.09.05 - 2031.09.05	550 779	0	0,00%
CMZB 1 03/04/2026 2019.03.04 - 2026.03.04	0	3 877 765	0,92%
DEUTSCHE BANK AG 5.625 0 2020.05.19 - 2031.05.19	0	280 074	0,07%
EDF ECP 16/12/25-16/03/26 2.1 2025.12.16 - 2026.03.16	0	7 674 265	1,83%
ERSHUN 1.25 02/04/2026 2022.02.04 - 2026.02.04	330 848	0	0,00%
FORVIA ECP 10/22/25-01/22/26 2025.10.22 - 2026.01.22	0	7 695 678	1,84%
FRLBP 0.875 01/26/2031 2020.10.26 - 2031.01.26	403 546	0	0,00%
ICBC ECP 07/01/2025-07/01/20 2025.07.01 - 2026.07.01	0	6 427 059	1,53%
ICBC ECP 10/01/2024-04/01/20 2024.10.01 - 2025.04.01	8 133 035	0	0,00%
ILIAD ECP 16/12/25-16/06/26 2025.12.16 - 2026.06.16	0	11 429 188	2,73%
ITM ECP 12/08/2025-01/12/202 2025.12.08 - 2026.01.12	0	3 851 214	0,92%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY 2024.04.24 - 2029.07.10	3 482 520	0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	1 703 456	0	0,00%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 2024.05.24 - 2028.05.24	1 388 010	1 303 450	0,31%
LOCCIT ECP 10/23/24-01/23/25 2024.10.23 - 2025.01.23	8 185 375	0	0,00%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04	4 906 369	0	0,00%
MAEXIM 11 09/09/2025 2023.08.16 - 2025.09.09	853 025	0	0,00%
MAEXIM 4.5 11/27/2031 2024.11.27 - 2031.11.27	0	1 973 749	0,47%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	4 234 055	5 231 611	1,25%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	159 439	135 648	0,03%
MAGYAR 0.375 06/09/2026 2021.06.09 - 2026.06.09	273 203	2 177 187	0,52%
MAGYAR 1.375 06/24/2025 2020.06.24 - 2025.06.24	1 429 731	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27	0	869 076	0,21%
MAGYAR 5.5 06/29/2027 2023.09.13 - 2027.06.29	1 959 908	1 846 800	0,44%
MAGYAR 6.5 06/29/2028 2023.05.31 - 2028.06.29	306 649	262 748	0,06%
MBHBAN 5.25 01/29/2030 2025.01.29 - 2030.01.29	0	425 229	0,10%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19	349 883	321 009	0,08%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16	657 077	594 020	0,14%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11	1 037 489	943 287	0,22%
MILPW 9.875 09/18/2027 2023.09.18 - 2027.09.18	912 140	821 494	0,20%
MITFIN ECP 18/12/25-18/02/26 2025.12.18 - 2026.02.18	0	3 842 807	0,92%
MIZLDN ECD 17/12/25-17/02/2 2025.12.17 - 2026.02.17	0	7 686 375	1,83%
MONBNK 4.414 09/11/2030 2024.09.11 - 2030.09.11	240 613	0	0,00%
MT NA ECP 06/16/25-03/16/26 2025.06.16 - 2026.03.16	0	3 837 138	0,92%
MT NA ECP 10/22/25-01/22/26 2025.10.22 - 2026.01.22	0	5 773 273	1,38%
MT NA ECP 10/30/25-02/04/26 2025.12.04 - 2026.02.04	0	1 918 568	0,46%
MVMHU 0.875 11/18/2027 2021.11.18 - 2027.11.18	124 020	343 731	0,08%
MVMHU 6.5 03/13/2031 2024.03.13 - 2031.03.13	1 456 563	1 273 520	0,30%
MVMHU 7.5 06/09/2028 2023.06.09 - 2028.06.09	309 766	261 660	0,06%
NBK ECD 07/18/25-01/20/26 2. 2025.07.18 - 2026.01.20	0	7 698 804	1,84%
NOVAKR 1.625 05/25/2027 2021.05.25 - 2027.05.25	0	4 466 378	1,07%
NOVAKR 3.5 05/20/2028 2025.05.20 - 2028.05.20	0	2 142 703	0,51%
NOVAKR 4.75 04/03/2028 2024.04.03 - 2028.04.03	345 838	327 034	0,08%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29	606 973	0	0,00%
NOVALJ 6.875 01/24/2034 2024.01.24 - 2034.01.24	653 436	618 912	0,15%
ORANOF 3.375 04/23/2026 2019.04.23 - 2026.04.23	631 586	591 870	0,14%
ORANOF 4 03/12/2031 2024.03.12 - 2031.03.12	607 362	567 956	0,14%
OTPHB 4.25 10/16/2030 2024.10.16 - 2030.10.16	727 716	698 694	0,17%
OTPHB 4.75 06/12/2028 2024.06.12 - 2028.06.12	1 422 204	1 334 436	0,32%
OTPHB 5 01/31/2029 2024.01.31 - 2029.01.31	887 806	835 994	0,20%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	4 775 005	0	0,00%
OTPHB 6.125 10/05/2027 2023.10.05 - 2027.10.05	1 772 528	1 645 751	0,39%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	203 215	0,05%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	480 878	0	0,00%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27	1 640 950	0	0,00%
OTPHB 8.75 05/15/2033 2023.02.15 - 2033.05.15	166 547	141 230	0,03%
PEOPW 5.5 11/23/2027 2023.11.23 - 2027.11.23	512 778	476 258	0,11%
PKNPW 4.75 07/13/2030 2023.07.13 - 2030.07.13	1 464 584	1 380 705	0,33%
PKOBP 3.875 09/12/2027 2024.09.12 - 2027.09.12	1 000 696	942 400	0,22%
PKOBP 4.5 03/27/2028 2024.03.27 - 2028.03.27	876 047	824 849	0,20%
PORSCH 3.75 09/27/2029 2024.04.16 - 2029.09.27	1 240 411	1 495 624	0,36%
PORSCH 4.125 09/27/2032 2024.04.16 - 2032.09.27	1 124 371	1 072 775	0,26%
PORSCH 4.5 09/27/2028 2023.04.27 - 2028.09.27	85 958	120 964	0,03%
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.1 2025.08.06 - 2026.02.06	0	7 690 690	1,83%
QNB-ECP 07/22/2024-01/22/2025 2024.07.22 - 2025.01.22	4 092 079	0	0,00%
QNB-ECP 08/06/2024-02/06/2025 2024.08.06 - 2025.02.06	8 172 323	0	0,00%
RABHUG 4.191 07/01/2031 2025.07.01 - 2031.07.01	0	355 855	0,08%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	395 333	565 615	0,13%
RBACRO 3.625 05/21/2029 2025.05.21 - 2029.05.21	0	1 897 021	0,45%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05	409 114	205 843	0,05%
RENAULT ECP 01/13/2025 2.2. 2025.10.13 - 2026.01.13	0	1 925 446	0,46%
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/26 2025.09.02 - 2026.09.01	0	3 188 045	0,76%
RWE AG 2.125 05/24/2026 2022.05.24 - 2026.05.24	411 947	389 957	0,09%
SABLLH 3.739 10/07/2029 2025.10.07 - 2029.10.07	0	660 264	0,16%
SABLLH 4.597 06/25/2030 2025.03.25 - 2030.06.25	0	614 588	0,15%
SENSK 3.875 11/20/2032 2025.11.20 - 2032.11.20	0	240 791	0,06%
SFCARR 3.5 09/29/2028 2025.09.29 - 2028.09.29	0	781 151	0,19%
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC 2024.06.14 - 2034.07.11	826 705	739 668	0,18%
SNB ECD 12/09/25-06/09/26 2.3 2025.12.09 - 2026.06.09	0	3 815 002	0,91%
SPPEUS 1.625 06/25/2027 2020.06.25 - 2027.06.25	584 153	570 650	0,14%
TATSK 4.971 04/29/2030 2024.04.29 - 2030.04.29	221 137	207 299	0,05%
TVLRO 5.125 09/30/2030 2024.09.30 - 2030.09.30	235 398	222 569	0,05%
TVLRO 7.25 12/07/2028 2023.12.07 - 2028.12.07	857 642	795 318	0,19%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	1 089 794	3 073 140	0,73%
VOLKSWAGEN FINANCIAL S 2024.06.10 - 2026.09.10	0	1 965 858	0,47%
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.87 2023.03.29 - 2026.03.29	298 205	278 591	0,07%
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 2023.03.29 - 2029.03.29	87 197	82 163	0,02%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2 2022.07.11 - 2025.07.11	50 719	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
Átruházható értékpapírok összesen:	348 588 627	0	405 005 648	0	96,64%
Egyéb eszközök					
Követelések		5 935 394		12 610 023	3,01%
Aktív időbeli elhatárolások		0		2 629	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-398 981		-237 628	-0,06%
Egyéb eszközök összesen:		5 536 413		12 375 024	2,95%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		366 326 461		419 113 115	100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		95 815		123 954	54,09%
Letétkezelői díj		16 006		17 541	7,65%
Költségként elszámolt egyéb tétel		34 219		37 150	16,21%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		400 549		50 519	22,05%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		546 589		229 164	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		365 779 872		418 883 951	

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	59 895 028 983	71 241 753 061
--	-----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,01489189	0,01525624
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,01489188	0,01526227 *

*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.

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés eFt
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	12 807 874	12 610 023
Értékpapírok	406 080 996	405 005 648
Pénzeszközök	1 264 153	1 732 443
Aktív időbeli elhatárolások	0	2 629
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-85 332	-237 628
Eszközök összesen	420 067 691	419 113 115
Kötelezettségek	229 716	85 999
Passzív elhatárolások	0	143 165
Nettó eszközérték / Saját tőke	419 837 975	418 883 951

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	348 588 627	95,16%	405 005 648	96,64%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	84 930 378	23,17%	45 884 541	10,94%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	348 588 627	95,16%	405 005 648	96,64%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	10 989 071	21 609 404
b) egyéb bevétel:	0	3 067
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-857 242	-1 358 897
d) a letétkezelő díjai:	-169 937	-198 258
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-3 245	0
bankköltség:	-1 226	-1 020
felügyeleti díj:	-118 534	-140 041
egyéb költség és ráfordítás:	-181 854	-216 938
f) nettó jövedelem:	9 657 033	19 697 317
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	9 657 033	19 697 317
h) a tőkeszámla változása:	57 524 835	51 443 672
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	11 447 525	-18 036 910
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 Euró Rövid Kötvény 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 (EUR/db)
2021. december 31.	-0,61%	1 913 413 528	9 823 561 540	0,01391342
2022. december 31.	-1,36%	2 707 999 054	14 875 479 267	0,01372433
2023. december 31.	4,35%	52 379 828 850	287 150 479 480	0,01432175
2024. december 31.	3,98%	59 895 029 021	365 779 872 902	0,01489189
2025. jan.. 31.		60 977 615 209		0,01492054
2025. febr.. 28.		64 142 496 293		0,01497921
2025. márc.. 31.		66 454 964 115		0,01498800
2025. ápr.. 30.		66 500 002 537		0,01502583
2025. máj.. 30.		67 746 802 130		0,01505989
2025. jún.. 30.		69 160 011 403		0,01511072
2025. júl.. 31.		69 298 323 357		0,01512790
2025. aug.. 29.		70 716 785 940		0,01515529
2025. szept.. 30.		70 862 871 922		0,01518384
2025. okt.. 31.		70 516 044 348		0,01523021
2025. nov.. 28.		72 054 210 999		0,01524429
2025. december 31.	2,45%	71 241 753 061		418 883 949 734

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

Az OTP Euró Rövid Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

2,45%

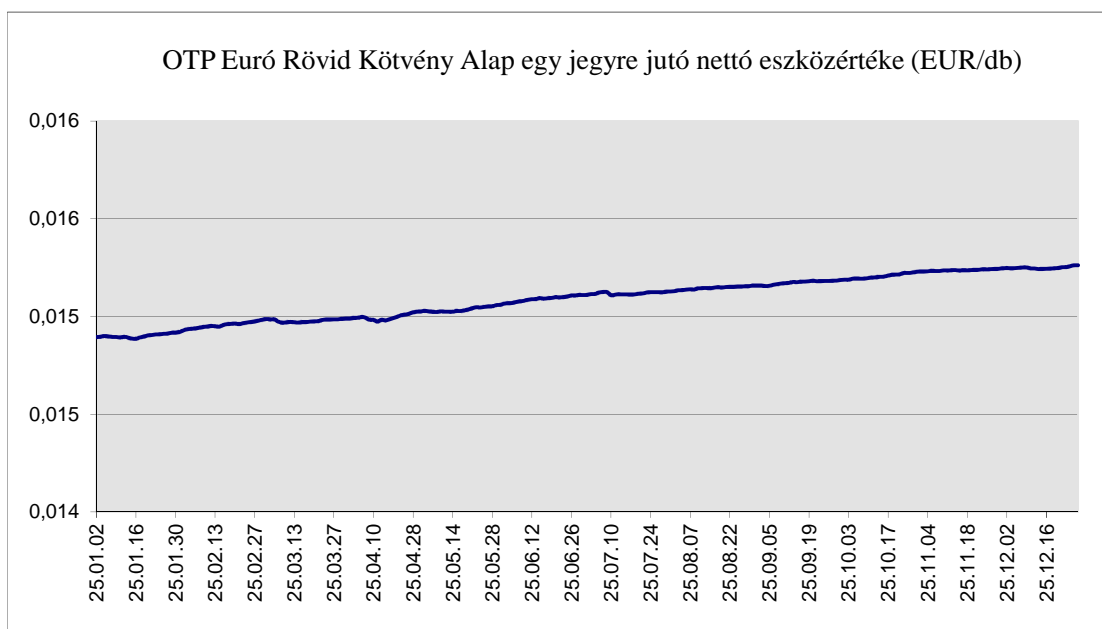
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	37 624 805 241	
2025. január	2 654 620 056	1 572 033 868
2025. február	4 790 391 189	1 625 510 105
2025. március	4 920 928 588	2 608 460 766
2025. április	3 137 007 805	3 091 969 383
2025. május	4 029 806 347	2 783 006 754
2025. június	3 204 864 137	1 791 654 864
2025. július	4 786 457 792	4 648 145 838
2025. augusztus	3 156 474 025	1 738 011 442
2025. szeptember	2 855 939 753	2 709 853 771
2025. október	2 250 408 877	2 597 236 451
2025. november	3 482 449 837	1 944 283 186
2025. december	4 143 605 380	3 163 418 461
Összesen:	43 412 953 786	30 273 584 889
2025. évi záró	50 764 174 138	

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

I sorozat (névérték EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	22 270 223 780	
2025. január	0	3 814 611
2025. február	5 877 076	0
2025. március	56 893 648	0
2025. május	97 205 267	0
2025. június	106 960 299	0
2025. július	38 896 000	2 767 152 107
2025. augusztus	0	1 359 974 024
2025. október	349 850 920	0
2025. november	1 688 544 600	589 021
2025. december	0	5 342 904
Összesen:	2 344 227 810	4 136 872 667
2025. évi záró	20 477 578 923	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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.otpalapkezelo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 010 302	1 360 015

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél 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 állampapírokban 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 Euró Rövid Kötvény 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, összeférhetlenségi, 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 *	893 123 740 EUR	1 087 297 778 EUR	21,7410%

* 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) 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 világgpiaci ára és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		123 094 782	781 224	-1 540 258	122 335 748
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	1 584 752	589	-19 152	1 566 189
REPHUN 1.125 04/28/2026	2020.04.28 - 2026.04.28	1 788 183	14 730	134 231	1 937 144
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	924 215	11 641	3 427	939 283
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	3 029 462	12 361	38 655	3 080 478
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	2 204 229	37 046	-35 171	2 206 104
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	2 457 138	56 809	-117 979	2 395 968
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	649 821	26 753	-6 503	670 071
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	5 554 818	86 860	136 497	5 778 175
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	735 726	19 806	-14 863	740 669
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	341 330	10 365	713	352 408
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	902 232	14 188	-55 720	860 700
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	568 304	6 612	11 099	586 015
BGARIA 4.875 05/13/2036	2023.11.13 - 2036.05.13	519 509	16 791	70 464	606 764
BGTB 0 06/11/2026	2025.06.12 - 2026.06.11	3 937 956	0	-117 505	3 820 451
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	11 845 588	0	-291 104	11 554 484
BTF 0 02/18/2026	2025.11.12 - 2026.02.18	7 712 475	0	-24 863	7 687 612
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	15 205 939	0	-69 646	15 136 293
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	7 919 661	0	-283 885	7 635 776
BTF 0 12/02/2026	2025.12.03 - 2026.12.02	15 075 059	0	48 269	15 123 328
ISRAEL 5 10/30/2026	2023.10.30 - 2026.10.30	10 271 160	83 151	-454 492	9 899 819
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	727 014	7 176	-9 282	724 908
MONTEN 4.875 04/01/2033	2025.04.01 - 2032.04.01	636 190	22 904	-6 283	652 811
POLGB 1.75 08/25/2031 IN	2024.08.25 - 2031.08.25	5 614 666	33 837	-357 473	5 291 030
ROMANI 2.125 03/07/2028	2022.02.07 - 2028.03.07	760 932	15 314	101 027	877 273
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	3 794 900	64 449	50 448	3 909 797
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	6 395 952	80 428	-159 128	6 317 252
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	2 713 983	35 894	-73 716	2 676 161
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	254 764	1 311	-4 432	251 643
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	687 909	28 630	21 900	738 439
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	604 306	9 586	37 000	650 892
ROMANI 5.875 07/11/2033	2025.04.02 - 2032.07.11	913 189	39 093	11 897	964 179
ROMANI 6.625 09/27/2025	2022.09.27 - 2029.09.27	2 805 282	44 900	12 573	2 862 755
SGLT 0 03/06/2026	2025.03.07 - 2026.03.06	3 958 138	0	-117 261	3 840 877
Diszkont kincstárjegyek:		7 923 489	0	-281 817	7 641 672
EUROPEAN UNION BILL	2025.06.06 - 2026.06.05	7 923 489	0	-281 817	7 641 672
MNB Kötvények:		38 118 135	0	124 734	38 242 869
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	38 118 135	0	124 734	38 242 869
Vállalati kötvények:		237 272 058	1 379 254	-1 865 953	236 785 359
ACOSSE ECP 09/22/25 - 0	2025.09.22 - 2026.02.23	11 555 779	0	-29 740	11 526 039
AEDIFICA SA ECP 01/12/25	2025.10.10 - 2026.01.12	3 861 806	0	-10 784	3 851 022
AIR FRANCE-KLM 7.25 0	2023.01.16 - 2026.05.31	204 239	8 229	-8 398	204 070
AVRIL ECP 10/29/25-02/0	2025.10.29 - 2026.02.03	5 684 201	0	83 834	5 768 035
AXPO ECP 11/10/25-02/10	2025.11.10 - 2026.02.10	3 842 332	0	1 206	3 843 538
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	573 800	2 344	675	576 819
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	2 358 175	109 657	3 051	2 470 883
BENADE ECP 08/08/25-02	2025.08.08 - 2026.02.09	7 881 120	0	-191 575	7 689 545
BENAU ECP 09/23/25-01/25	2025.09.24 - 2026.01.27	3 266 080	0	7 917	3 273 997
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	1 732 983	54 785	34 746	1 822 514

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	290 060	3 468	-7 269	286 259
BGOSK 5.125 02/22/2033	2023.02.22 - 2033.02.22	174 968	7 825	22 179	204 972
BMW ECP 23/12/25-27/01.	2025.12.23 - 2026.01.27	3 864 698	0	-16 614	3 848 084
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	3 499 694	9 186	-30 348	3 478 532
BOC ECD 06/18/25-01/20/	2025.06.18 - 2026.01.20	5 947 709	0	-171 763	5 775 946
BOC ECD 06/18/25-06/17/	2025.06.18 - 2026.06.17	5 897 428	0	-170 878	5 726 550
BOC ECP 05/08/25-05/07/	2025.05.08 - 2026.05.07	5 947 941	0	-209 723	5 738 218
BOE ECP 06/18/25-06/17/	2025.06.18 - 2026.06.17	7 878 839	0	-236 583	7 642 256
BRUMUN ECP 02/10/25-2	2025.10.02 - 2026.09.29	7 645 379	0	-69 039	7 576 340
BULENR 2.45 07/22/2028	2021.07.22 - 2028.07.22	760 946	8 433	-18 261	751 118
BULENR 4.25 06/19/2030	2025.06.19 - 2030.06.19	1 530 952	33 872	-48 617	1 516 207
CCH ECP 09/02/25-02/02/	2025.09.02 - 2026.02.02	11 799 185	0	-259 927	11 539 258
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	192 165	12 987	8 182	213 334
CEZCP 0.875 12/02/2026	2019.12.02 - 2026.12.02	488 319	388	43 417	532 124
CMZB 1 03/04/2026	2019.03.04 - 2026.03.04	3 956 363	31 993	-110 591	3 877 765
DEUTSCHE BANK AG 5.0	2020.05.19 - 2031.05.19	284 745	9 438	-14 109	280 074
EDF ECP 16/12/25-16/03/2	2025.12.16 - 2026.03.16	7 637 313	0	36 952	7 674 265
FORVIA ECP 10/22/25-01/	2025.10.22 - 2026.01.22	7 742 559	0	-46 881	7 695 678
ICBC ECP 07/01/2025-07/0	2025.07.01 - 2026.07.01	6 533 448	0	-106 389	6 427 059
ILIAD ECP 16/12/25-16/06	2025.12.16 - 2026.06.16	11 372 378	0	56 810	11 429 188
ITM ECP 12/08/2025-01/1	2025.12.08 - 2026.01.12	3 818 439	0	32 775	3 851 214
LHV GROUP 5.375 05/24/	2024.05.24 - 2028.05.24	1 238 975	40 318	24 157	1 303 450
MAEXIM 4.5 11/27/2031	2024.11.27 - 2031.11.27	2 032 003	8 315	-66 569	1 973 749
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	5 079 665	178 134	-26 188	5 231 611
MAEXIM 6.125 12/04/202	2023.05.04 - 2027.12.04	135 035	617	-4	135 648
MAGYAR 0.375 06/09/202	2021.06.09 - 2026.06.09	2 165 742	4 649	6 796	2 177 187
MAGYAR 4.375 06/27/203	2025.05.28 - 2030.06.27	863 201	21 652	-15 777	869 076
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	1 720 759	48 608	77 433	1 846 800
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	263 628	135	-1 015	262 748
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	420 982	19 317	-15 070	425 229
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	304 341	5 304	11 364	321 009
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	555 364	1 921	36 735	594 020
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	892 055	22 780	28 452	943 287
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	766 661	21 667	33 166	821 494
MITFIN ECP 18/12/25-18/	2025.12.18 - 2026.02.18	3 835 564	0	7 243	3 842 807
MIZLDN ECD 17/12/25-17	2025.12.17 - 2026.02.17	7 674 910	0	11 465	7 686 375
MT NA ECP 06/16/25-03/1	2025.06.16 - 2026.03.16	3 941 057	0	-103 919	3 837 138
MT NA ECP 10/22/25-01/2	2025.10.22 - 2026.01.22	5 813 265	0	-39 992	5 773 273
MT NA ECP 10/30/25-02/0	2025.12.04 - 2026.02.04	1 897 624	0	20 944	1 918 568
MVMHU 0.875 11/18/2027	2021.11.18 - 2027.11.18	345 478	377	-2 124	343 731
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	1 302 033	23 160	-51 673	1 273 520
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	258 336	1 164	2 160	261 660
NBK ECD 07/18/25-01/20/	2025.07.18 - 2026.01.20	7 914 681	0	-215 877	7 698 804
NOVAKR 1.625 05/25/202	2021.05.25 - 2027.05.25	4 439 993	43 608	-17 223	4 466 378
NOVAKR 3.5 05/20/2028	2025.05.20 - 2028.05.20	2 183 780	45 101	-86 178	2 142 703
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	316 717	10 954	-637	327 034
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	533 302	34 757	50 853	618 912
ORANOF 3.375 04/23/202	2019.04.23 - 2026.04.23	546 678	13 524	31 668	591 870
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	551 517	17 443	-1 004	567 956
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	698 956	6 047	-6 309	698 694

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	1 287 964	33 599	12 873	1 334 436
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	767 407	35 372	33 215	835 994
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	1 587 779	23 334	34 638	1 645 751
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	225 145	5 813	-27 743	203 215
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	144 059	1 480	-4 309	141 230
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 - 2027.11.23	450 199	2 718	23 341	476 258
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	1 239 903	28 468	112 334	1 380 705
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	941 184	10 900	-9 684	942 400
PKOBP 4.5 03/27/2028	2024.03.27 - 2028.03.27	800 247	27 008	-2 406	824 849
PORSCH 3.75 09/27/2029	2024.04.16 - 2029.09.27	1 484 304	14 445	-3 125	1 495 624
PORSCH 4.125 09/27/2032	2024.04.16 - 2032.09.27	1 048 353	11 290	13 132	1 072 775
PORSCH 4.5 09/27/2028	2023.04.27 - 2028.09.27	117 236	1 368	2 360	120 964
QNB ECP 08/06/25-02/06/	2025.08.06 - 2026.02.06	7 873 470	0	-182 780	7 690 690
RABHUG 4.191 07/01/203	2025.07.01 - 2031.07.01	361 638	7 328	-13 111	355 855
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	560 539	8 382	-3 306	565 615
RBACRO 3.625 05/21/202	2025.05.21 - 2029.05.21	1 938 840	41 338	-83 157	1 897 021
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	218 412	8 731	-21 300	205 843
RENAULT ECP 01/13/202	2025.10.13 - 2026.01.13	1 949 316	0	-23 870	1 925 446
RJHIAB ECD 09/02/25-09/	2025.09.02 - 2026.09.01	3 265 472	0	-77 427	3 188 045
RWE AG 2.125 05/24/202	2022.05.24 - 2026.05.24	351 831	4 981	33 145	389 957
SABLLH 3.739 10/07/2029	2025.10.07 - 2029.10.07	661 767	5 772	-7 275	660 264
SABLLH 4.597 06/25/2030	2025.03.25 - 2030.06.25	605 680	14 037	-5 129	614 588
SENSK 3.875 11/20/2032	2025.11.20 - 2032.11.20	238 932	1 074	785	240 791
SFCARR 3.5 09/29/2028	2025.09.29 - 2028.09.29	778 397	6 948	-4 194	781 151
SG ISSUER 8.75 07/11/203	2024.06.14 - 2034.07.11	718 860	0	20 808	739 668
SNB ECD 12/09/25-06/09/	2025.12.09 - 2026.06.09	3 776 883	0	38 119	3 815 002
SPPEUS 1.625 06/25/2027	2020.06.25 - 2027.06.25	496 506	4 890	69 254	570 650
TATSK 4.971 04/29/2030	2024.04.29 - 2030.04.29	197 130	6 482	3 687	207 299
TVLRO 5.125 09/30/2030	2024.09.30 - 2030.09.30	218 671	2 798	1 100	222 569
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	725 311	3 671	66 336	795 318
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	2 908 911	172 041	-7 812	3 073 140
VOLKSWAGEN FINANCI	2024.06.10 - 2026.09.10	2 068 824	22 372	-125 338	1 965 858
VOLKSWAGEN INTL FIN	2023.03.29 - 2026.03.29	269 471	7 962	1 158	278 591
VOLKSWAGEN INTL FIN	2023.03.29 - 2029.03.29	77 072	2 495	2 596	82 163
MINDÖSSZESEN:		406 408 464	2 160 478	-3 563 294	405 005 648

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	HUF / EUR	-4 585 300	10 703	-4 413 696	4 327 069	-86 627
	HUF / EUR	-501 600	1 183	-479 931	477 765	-2 166
	HUF / EUR	-304 100	724	-290 963	292 263	1 300
	USD / EUR	-8 000	7 354	-3 078 873	2 978 071	-100 802
	USD / EUR	-6 000	5 465	-2 309 422	2 213 265	-96 157
	USD / EUR	7 577	-8 301	3 068 321	-3 194 715	-126 394
	HUF / EUR	90 802	-37 258 467	37 209 885	-37 198 020	11 865
	Összesen:					
2025.12.31-én:	USD / EUR	-20 000	16 725	-6 452 946	6 383 554	-69 392
	USD / EUR	-10 000	8 395	-3 209 087	3 193 775	-15 312
	USD / EUR	-9 741	8 199	-3 190 439	3 155 495	-34 944
	USD / EUR	-13 050	11 178	-4 267 776	4 298 135	30 359
	PLN / EUR	-59 656	14 091	-5 432 308	5 427 019	-5 289
	HUF / EUR	-37 881 000	97 819	-37 826 362	37 683 312	-143 050
	Összesen:					

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

Fordulónapon nyitott szállítós repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
ERSTE BANK STAMM	225 580	EUR	2024.12.30	13 366 309	2025.01.02	13 366 309	0
2025.12.31-én:							
INPOST SA	1 834	EUR	2025.12.30	1 900 535	2026.01.05	1 900 535	0
AUSTRIA TECHNOLOGI	46 910	EUR	2025.12.30	1 480 425	2026.01.05	1 480 425	0
FAURECIA	517 090	EUR	2025.12.30	1 005 283	2026.01.05	1 005 283	0
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY	7 850	eFt	2025.12.30	9 333	2026.01.05	9 333	0
2041/A	10 850 000	eFt	2025.12.31	18 124	2026.01.05	18 124	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	245 623 524	114 651 543	-85 709 350	274 565 717
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	83 730 430	92 007 945	-69 506 466	106 231 909
Értékelési különbözet:	16 396 466	-1 640 444	-16 396 466	-1 640 444
Eredménytartalék:	10 372 419	9 657 033	0	20 029 452
Tárgyévi eredmény:	9 657 033	19 697 317	-9 657 033	19 697 317
Tőkenövekmény összesen:	120 156 348	119 721 851	-95 559 965	144 318 234
Saját tőke összesen:	365 779 872	234 373 394	-181 269 315	418 883 951

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	857 242 155	761 427 621	1 358 897 314	1 234 943 039
Letétkezelői díj	169 936 802	153 930 497	198 258 187	180 717 134
Bizományosi díj	3 244 999	3 244 999	0	0
Bankköltség	1 226 120	1 226 120	1 020 000	1 020 000
Felügyeleti díj	118 534 000	86 033 000	140 041 000	104 561 000
Könyvvizsgálat díja	3 301 442	1 583 749	3 196 161	1 526 042
Egyéb	68 026	68 026	22 294	22 294
Összesen:	1 153 553 544	1 007 514 012	1 701 434 956	1 522 789 509

Éves jelentés - OTP Euró Rövid Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-16 197 571	-6 080 395
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	5 786 164	12 373 239
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	11 447 525	-18 036 910
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-22 694 893	-11 458 951
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	260 870	-6 674 629
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-11 824 009	18 198 263
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	438 690	-460 590
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	11 598	-2 629
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	143 165
Származékos ügyletek állományváltozása	376 484	-161 353
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-34 335 734	-55 832 255
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 580 453 450	-3 227 701 631
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 542 246 847	3 164 545 298
19. Kapott hozamok +	3 870 869	7 324 078
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	57 524 835	51 443 672
20. Befektetési jegy kibocsátás +	267 569 047	206 659 488
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-210 044 212	-155 215 816
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	6 991 530	-10 468 978
Pénzeszközök nyitó értéke	5 209 891	12 201 421
Pénzeszközök záró értéke	12 201 421	1 732 443

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 Euró Rövid Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-118
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

EUR

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 086 881 032
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01525624
Darabszám:	71 241 753 061

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		229 164	100,00
Alapkezelői díj		123 954	54,09
Letétkezelői díj		17 541	7,65
Költségként elszámolt egyéb tétel		37 150	16,21
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		50 519	22,05
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		229 164	100,00
----------------------------------	--	----------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1 732 443	0,41	
II/2. Egyéb követelés:			12 610 023	3,01	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	405 005 648	96,64
II/4.1. Állampapírok (összes):			168 220 289	40,12	
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			20 527 189	4,89	
REPHUN 0.125 09/21/2028 államkötvény		EUR	4 375 000	1 566 189	0,37
REPHUN 1.125 04/28/2026 államkötvény		EUR	5 000 000	1 937 144	0,46
REPHUN 1.75 06/05/2035 államkötvény		EUR	3 000 000	939 283	0,22
REPHUN 1.75 10/10/27 államkötvény		EUR	8 060 000	3 080 478	0,73
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény		EUR	5 482 000	2 206 104	0,53
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény		EUR	6 008 000	2 395 968	0,57
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény		EUR	1 619 000	670 071	0,16
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény		EUR	13 788 000	5 778 175	1,38
REPHUN 5.375 09/26/2030 államkötvény		USD	2 133 000	740 669	0,18
REPHUN 6 09/26/2035 államkötvény		USD	1 000 000	352 408	0,08
REPHUN 7.625 03/41 államkötvény		USD	2 200 000	860 700	0,21
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			7 641 672	1,82	
EUROPEAN UNION BILL 0 06/05/2026 diszkont kir		EUR	20 000 000	7 641 672	1,82
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			38 242 869	9,12	
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	38 262 000	38 242 869	9,12
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			101 808 559	24,29	
BGARIA 3.625 09/05/2032 államkötvény		EUR	1 464 000	586 015	0,14
BGARIA 4.875 05/13/2036 államkötvény		EUR	1 400 000	606 764	0,14
BGTB 0 06/11/2026 államkötvény		EUR	10 000 000	3 820 451	0,91
BTF 0 01/14/2026 államkötvény		EUR	30 000 000	11 554 484	2,76
BTF 0 02/18/2026 államkötvény		EUR	20 000 000	7 687 612	1,83
BTF 0 02/25/2026 államkötvény		EUR	39 394 000	15 136 293	3,61
BTF 0 06/17/2026 államkötvény		EUR	20 000 000	7 635 776	1,82
BTF 0 12/02/2026 államkötvény		EUR	40 000 000	15 123 328	3,61

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

ISRAEL 5 10/30/2026 államkötvény	EUR	25 000 000	9 899 819	2,36
MEX 3.5 09/19/2029 államkötvény	EUR	1 867 000	724 908	0,17
MONTEN 4.875 04/01/2032 államkötvény	EUR	1 618 000	652 811	0,16
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL LINKED államkötvény	PLN	60 000 000	5 291 030	1,26
ROMANI 2.125 03/07/2028 államkötvény	EUR	2 275 000	877 273	0,21
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	10 000 000	3 909 797	0,93
ROMANI 5 09/27/2026 államkötvény	EUR	15 869 000	6 317 252	1,51
ROMANI 5.125 09/24/2031 államkötvény	EUR	6 700 000	2 676 161	0,64
ROMANI 5.25 11/25/2027 államkötvény	USD	750 000	251 643	0,06
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény	EUR	1 770 000	738 439	0,18
ROMANI 5.5 09/18/2028 államkötvény	EUR	1 572 000	650 892	0,16
ROMANI 5.875 07/11/2032 államkötvény	EUR	2 300 000	964 179	0,23
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény	EUR	6 686 000	2 862 755	0,68
SGLT 0 03/06/2026 államkötvény	EUR	10 000 000	3 840 877	0,92
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			236 785 359	56,52
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			236 785 359	56,52
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/26 2.08 kötvény	EUR	30 000 000	11 526 039	2,75
AEDIFICA SA ECP 01/12/2026 2.32 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 851 022	0,92
AIR FRANCE-KLM 7.25 05/31/2026 kötvény	EUR	500 000	204 070	0,05
AVRIL ECP 10/29/25-02/03/26 2.38 EUR kötvény	EUR	15 000 000	5 768 035	1,38
AXPO ECP 11/10/25-02/10/26 2.39 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 843 538	0,92
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	1 500 000	576 819	0,14
BCRBK 7.625 05/19/2027 kötvény	EUR	6 000 000	2 470 883	0,59
BENADE ECP 08/08/25-02/09/26 2.16 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 689 545	1,83
BENAU ECP 09/23/25-01/23/26 4.155 USD kötvény	USD	10 000 000	3 273 997	0,78
BGOSK 4 03/13/2032 kötvény	EUR	4 412 000	1 822 514	0,43
BGOSK 4 09/08/2027 kötvény	EUR	714 000	286 259	0,07
BGOSK 5.125 02/22/2033 kötvény	EUR	462 000	204 972	0,05
BMW ECP 23/12/25-27/01/26 2.05 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 848 084	0,92
BMW FLOAT 02/19/2026 kötvény	EUR	9 000 000	3 478 532	0,83
BOC ECD 06/18/25-01/20/26 EUR 2.1% kötvény	EUR	15 000 000	5 775 946	1,38
BOC ECD 06/18/25-06/17/26 EUR 2.1% kötvény	EUR	15 000 000	5 726 550	1,37
BOC ECP 05/08/25-05/07/26 EUR 2.2% kötvény	EUR	15 000 000	5 738 218	1,37
BOE ECP 06/18/25-06/17/26 EUR 1.9% kötvény	EUR	20 000 000	7 642 256	1,82
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/26 2.3 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 576 340	1,81
BULENR 2.45 07/22/2028 kötvény	EUR	2 000 000	751 118	0,18
BULENR 4.25 06/19/2030 kötvény	EUR	3 851 000	1 516 207	0,36
CCH ECP 09/02/25-02/02/26 2.15 EUR kötvény	EUR	30 000 000	11 539 258	2,75
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	500 000	213 334	0,05
CEZCP 0.875 12/02/2026 kötvény	EUR	1 400 000	532 124	0,13
CMZB 1 03/04/2026 kötvény	EUR	10 000 000	3 877 765	0,92
DEUTSCHE BANK AG 5.625 05/19/2031 kötvény	EUR	700 000	280 074	0,07
EDF ECP 16/12/25-16/03/26 2.11 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 674 265	1,83
FORVIA ECP 10/22/25-01/22/26 2.62 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 695 678	1,84
ICBC ECP 07/01/2025-07/01/2026 4.35% kötvény	USD	20 000 000	6 427 059	1,53
ILIAD ECP 16/12/25-16/06/26 2.505 EUR kötvény	EUR	30 000 000	11 429 188	2,73
ITM ECP 12/08/2025-01/12/2026 2.16 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 851 214	0,92
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény	EUR	3 200 000	1 303 450	0,31
MAEXIM 4.5 11/27/2031 kötvény	EUR	5 000 000	1 973 749	0,47
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	12 225 000	5 231 611	1,25
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	400 000	135 648	0,03
MAGYAR 0.375 06/09/2026 kötvény	EUR	5 700 000	2 177 187	0,52
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény	EUR	2 150 000	869 076	0,21
MAGYAR 5.5 06/29/2027 kötvény	EUR	4 500 000	1 846 800	0,44
MAGYAR 6.5 06/29/2028 kötvény	USD	767 000	262 748	0,06

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	1 034 000	425 229	0,10
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	787 000	321 009	0,08
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	1 500 000	594 020	0,14
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	2 300 000	943 287	0,22
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	1 979 000	821 494	0,20
MITFIN ECP 18/12/25-18/02/26 2.14 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 842 807	0,92
MIZLDN ECD 17/12/25-17/02/26 2.11 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 686 375	1,83
MT NA ECP 06/16/25-03/16/26 2.26% EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 837 138	0,92
MT NA ECP 10/22/25-01/22/26 2.19 EUR kötvény	EUR	15 000 000	5 773 273	1,38
MT NA ECP 10/30/25-02/04/26 2.165 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 918 568	0,46
MVMHU 0.875 11/18/2027 kötvény	EUR	927 000	343 731	0,08
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	3 600 000	1 273 520	0,30
MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	750 000	261 660	0,06
NBK ECD 07/18/25-01/20/26 2.15 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 698 804	1,84
NOVAKR 1.625 05/25/2027 kötvény	EUR	11 500 000	4 466 378	1,07
NOVAKR 3.5 05/20/2028 kötvény	EUR	5 400 000	2 142 703	0,51
NOVAKR 4.75 04/03/2028 kötvény	EUR	800 000	327 034	0,08
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	1 400 000	618 912	0,15
ORANOF 3.375 04/23/2026 kötvény	EUR	1 500 000	591 870	0,14
ORANOF 4 03/12/2031 kötvény	EUR	1 400 000	567 956	0,14
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	1 750 000	698 694	0,17
OTPHB 4.75 06/12/2028 kötvény	EUR	3 300 000	1 334 436	0,32
OTPHB 5 01/31/2029 kötvény	EUR	2 000 000	835 994	0,20
OTPHB 6.125 10/05/2027 kötvény	EUR	4 100 000	1 645 751	0,39
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	571 000	203 215	0,05
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	400 000	141 230	0,03
PEOPW 5.5 11/23/2027 kötvény	EUR	1 200 000	476 258	0,11
PKNPW 4.75 07/13/2030 kötvény	EUR	3 300 000	1 380 705	0,33
PKOBP 3.875 09/12/2027 kötvény	EUR	2 400 000	942 400	0,22
PKOBP 4.5 03/27/2028 kötvény	EUR	2 030 000	824 849	0,20
PORSCH 3.75 09/27/2029 kötvény	EUR	3 800 000	1 495 624	0,36
PORSCH 4.125 09/27/2032 kötvény	EUR	2 700 000	1 072 775	0,26
PORSCH 4.5 09/27/2028 kötvény	EUR	300 000	120 964	0,03
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.19 EUR kötvény	EUR	20 000 000	7 690 690	1,83
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	900 000	355 855	0,08
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	1 400 000	565 615	0,13
RBACRO 3.625 05/21/2029 kötvény	EUR	4 800 000	1 897 021	0,45
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	500 000	205 843	0,05
RENAULT ECP 01/13/2025 2.235 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 925 446	0,46
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/26 4.45 USD kötvény	USD	10 000 000	3 188 045	0,76
RWE AG 2.125 05/24/2026 kötvény	EUR	1 000 000	389 957	0,09
SABLLH 3.739 10/07/2029 kötvény	EUR	1 700 000	660 264	0,16
SABLLH 4.597 06/25/2030 kötvény	EUR	1 522 000	614 588	0,15
SENSK 3.875 11/20/2032 kötvény	EUR	625 000	240 791	0,06
SFCARR 3.5 09/29/2028 kötvény	EUR	2 000 000	781 151	0,19
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 POLAND CLN kötvény	USD	2 000 000	739 668	0,18
SNB ECD 12/09/25-06/09/26 2.3 EUR kötvény	EUR	10 000 000	3 815 002	0,91
SPPEUS 1.625 06/25/2027 kötvény	EUR	1 500 000	570 650	0,14
TATSK 4.971 04/29/2030 kötvény	EUR	500 000	207 299	0,05
TVLRO 5.125 09/30/2030 kötvény	EUR	556 000	222 569	0,05
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	1 918 000	795 318	0,19
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	7 373 000	3 073 140	0,73
VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3.75 09/10/2026	EUR	5 000 000	1 965 858	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.875 03/29/2026 kötvény	EUR	700 000	278 591	0,07
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 03/29/2029 kötvény	EUR	200 000	82 163	0,02

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	2 629	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-237 628	-0,06
Eszközök összesen:	419 113 115	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP Euró Rövid Kötvény 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 29.

.....
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 Euró Rövid Kötvény Alap („az Alap”) mellékelt OTP Euró Rövid Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
A814E103836409F9679ABCC9C4B5DC13F90C1BE5287582C688F67FC3B82A3253



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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges 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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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 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 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. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



Shape the future
with confidence

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.

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 29.

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319



OTP Maxima Kötvény 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 Maxima Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	95 843 021	95 143 689
09.	I. Követelések	164 036	100 204
10.	1. Követelések	164 036	100 204
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	95 389 598	94 055 802
15.	1. Értékpapírok	91 520 108	91 587 119
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 869 490	2 468 683
17.	a) kamatokból, osztalékokból	1 541 849	1 743 623
18.	b) egyéb	2 327 641	725 060
19.	III. Pénzeszközök	289 387	987 683
20.	1. Pénzeszközök	289 387	987 683
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	31	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	31	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	748 072	722 050
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	96 591 124	95 865 739
27.	E. Saját tőke	90 598 014	87 088 197
28.	I. Induló tőke	21 131 386	19 094 252
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	122 202 803	124 501 014
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-101 071 417	-105 406 762
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	69 466 628	67 993 945
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-145 174 500	-159 462 279
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	191 343 357	199 249 811
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	4 617 562	3 190 733
35.	3. Előző év(ek) eredménye	12 380 289	18 680 209
36.	4. Tárgyévi eredmény	6 299 920	6 335 471
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	5 993 110	8 667 666
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 993 110	8 667 666
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	109 876
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	96 591 124	95 865 739

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	12 866 020	14 745 542
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 037 446	7 126 788
03.	III. Egyéb bevételek	1	466
04.	IV. Működési költségek	1 483 766	1 243 559
05.	V. Egyéb ráfordítások	44 889	40 190
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	6 299 920	6 335 471

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Maxima Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-107, 2000.december 22.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2000.december 22-től 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 Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 2 794 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.otpalapkezezo.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 értékkülönbözethez 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 7 618 754 eFt, amely 14 745 542 eFt bevétel és 7 126 788 eFt ráfordítás különbsége. 466 eFt egyéb bevétel, 1 243 559 eFt működési költség és 40 190 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 6 335 471 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 Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	12	65	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 172	2 046	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2 292	4 369	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	81 700	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	139 841	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2024.12.31 - 2025.01.02	63 370	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	981 200	1,02%	
Banki egyenlegek összesen:		289 387	987 683	1,02%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		51 803 569		65 569 491	68,41%
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	2 102 920		0	0,00%
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	262 130		0	0,00%
2026/F	2021.02.24 - 2026.08.26	384 828		0	0,00%
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	5 754 206		2 489 288	2,60%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	4 557 513		4 757 288	4,96%
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	338 729		5 060 888	5,28%
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	2 460 527		2 466 833	2,57%
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	566 030		697 296	0,73%
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	0		7 383 874	7,70%
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	1 346 404		0	0,00%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	1 488 123		4 770 421	4,98%
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	0		7 396 062	7,71%
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	7 274 290		3 006 068	3,14%
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	518 880		838 585	0,87%
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	841 960		847 097	0,88%
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	630 602		2 481 998	2,59%
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	712 283		1 961 872	2,05%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	16 173 429		8 414 682	8,78%
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	2 500 972		3 025 303	3,16%
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	2 255 164		1 689 419	1,76%
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	359 706		342 571	0,36%
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	317 995		301 820	0,31%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		878 547	0,92%
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	0		916 621	0,96%
REPHUN 5.5 03/26/2036	2024.01.10 - 2036.03.26	561 811		499 634	0,52%
DBR 0 05/15/2036	2021.03.05 - 2036.05.15	0		1 140 267	1,19%
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	0		3 181 710	3,32%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	94 120		0	0,00%
ROMANI 5.875 01/30/2029	2024.01.30 - 2029.01.30	107 066		94 489	0,10%
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	0		419 208	0,44%
ROMANI 6.375 01/30/2034	2024.01.30 - 2034.01.30	193 881		175 361	0,18%
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	0		332 289	0,35%
Diszkont kincstárjegyek:		3 004 404		196 963	0,21%
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	3 004 404		0	0,00%
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	0		196 963	0,21%
Vállalati kötvények:		30 308 299		17 838 495	18,60%
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	0		192 273	0,20%
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	191 621		0	0,00%
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	305 061		0	0,00%
BGOSK 4.375 03/13/2039	2024.03.13 - 2039.03.13	231 526		0	0,00%
BGOSK 5.125 02/22/2033	2023.02.22 - 2033.02.22	217 114		0	0,00%
ERSHUN 1.25 02/04/2026	2022.02.04 - 2026.02.04	413 560		0	0,00%
GTCAPW 2.25 06/23/2026	2021.06.23 - 2026.06.23	572 331		0	0,00%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY	2024.04.24 - 2029.07.10	435 315		0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND	2024.06.14 - 2031.07.10	212 932		0	0,00%
MAEXIM 10.5 10/21/2025	2023.09.20 - 2025.10.21	724 397		0	0,00%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
MAEXIM 11 08/04/2025	2023.08.02 - 2025.08.04	554 983	0	0,00%
MAEXIM 11 09/09/2025	2023.08.16 - 2025.09.09	398 170	0	0,00%
MAEXIM 2.5 05/23/2029	2021.09.01 - 2029.05.23	501 678	511 803	0,53%
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	350 199	326 521	0,34%
MAEXIM 6.125 12/04/2027	2023.05.04 - 2027.12.04	916 776	779 978	0,81%
MAEXIM FLOAT 03/01/2028	2023.03.01 - 2028.03.01	365 673	364 956	0,38%
MAGYAR 0.375 06/09/2026	2021.06.09 - 2026.06.09	195 145	0	0,00%
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	639 321	666 528	0,70%
MAGYAR 12/11/30 FLOAT	2025.12.11 - 2030.12.11	0	395 925	0,41%
MAGYAR 4.5 04/22/2027	2021.12.15 - 2027.04.22	98 152	100 475	0,10%
MAGYAR 4.6 10/24/2029	2021.12.08 - 2029.10.24	300 841	302 396	0,32%
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	361 494	0	0,00%
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	1 501 085	1 487 865	1,55%
MAGYAR 6.4 02/24/2027	2025.02.12 - 2027.02.24	0	334 294	0,35%
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	660 474	0	0,00%
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	4 609 911	4 586 559	4,78%
MAGYAR 9.2 10/21/2026	2023.10.11 - 2026.10.21	661 495	647 076	0,67%
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	0	370 121	0,39%
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	58 239	53 434	0,06%
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	438 051	396 014	0,41%
MBKPW 3.7714 03/03/2032	2025.12.03 - 2032.03.03	0	77 370	0,08%
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	541 299	0	0,00%
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	444 317	0	0,00%
MOLHB 1.5 10/08/2027	2020.10.08 - 2027.10.08	389 862	0	0,00%
MONBNK 4.414 09/11/2030	2024.09.11 - 2030.09.11	192 491	181 088	0,19%
MVMHU 0.875 11/18/2027	2021.11.18 - 2027.11.18	464 225	453 858	0,47%
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	516 278	436 101	0,45%
NESTLE HUNGARIA 1.75 05/3	2021.05.31 - 2028.05.31	435 334	461 262	0,48%
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	129 690	0	0,00%
NOVAKR 7.375 06/29/2026	2023.06.29 - 2026.06.29	130 066	0	0,00%
NOVALJ 10.75 11/28/2032	2022.11.28 - 2032.11.28	240 517	221 167	0,23%
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	186 696	176 832	0,18%
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	129 227	131 196	0,14%
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	129 227	131 195	0,14%
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	145 543	139 738	0,15%
OTPHB 6.1 06/22/2026	2023.12.22 - 2026.06.22	1 279 019	0	0,00%
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	345 859	0	0,00%
OTPHB 7.35 03/04/2026	2022.12.01 - 2026.03.04	241 313	0	0,00%
OTPHB 7.5 05/25/2027	2023.05.25 - 2027.05.25	735 634	602 670	0,63%
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	1 770 499	0	0,00%
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	202 354	171 595	0,18%
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 - 2027.11.23	170 926	158 752	0,17%
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	1 020 770	0	0,00%
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	375 261	0	0,00%
PKOBP 4.5 03/27/2028	2024.03.27 - 2028.03.27	438 024	0	0,00%
PORSCH 3.75 09/27/2029	2024.04.16 - 2029.09.27	413 471	0	0,00%
PORSCH 4.125 09/27/2032	2024.04.16 - 2032.09.27	374 790	0	0,00%
PORSCH 4.5 09/27/2028	2023.04.27 - 2028.09.27	42 978	0	0,00%
RABHUG 9.985 06/30/2028	2022.06.30 - 2028.06.30	276 814	274 301	0,29%
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	219 629	0	0,00%
RBACRO 7.875 06/05/2027	2023.06.05 - 2027.06.05	272 743	0	0,00%
RBIHV 4.625 08/21/2029	2024.02.21 - 2029.08.21	215 714	208 477	0,22%
RBIHV 5.25 01/02/2035	2024.10.02 - 2035.01.02	380 575	384 036	0,40%
SABLLH 3.739 10/07/2029	2025.10.07 - 2029.10.07	0	776 782	0,81%
SABLLH 4.597 06/25/2030	2025.03.25 - 2030.06.25	0	307 294	0,32%
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC	2024.06.14 - 2034.07.11	206 677	0	0,00%
SRBIJA 7 10/28/2029	2024.10.28 - 2029.10.28	284 657	238 606	0,25%
TVLRO 5.125 09/30/2030	2024.09.30 - 2030.09.30	235 398	222 568	0,23%
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	410 488	380 658	0,40%
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	205 742	186 731	0,19%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2	2022.07.11 - 2025.07.11	198 648	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)		
Jelzáloglevelek:	2 435 720	3 601 717	3,77%		
ERSHUN 6.5 10/29/2031 2024.10.24 - 2031.10.29	240 142	247 059	0,26%		
ERSHUN 7 10/29/2030 2025.02.12 - 2030.10.29	0	181 570	0,19%		
ERSHUN 7.5 10/28/2032 2025.10.22 - 2032.10.28	0	369 846	0,39%		
ERSHUN 8 04/30/2030 2023.02.22 - 2030.04.30	744 318	752 698	0,79%		
MJ32NV01 2024.06.27 - 2032.08.25	711 792	700 292	0,73%		
TJ26NF02 2021.01.28 - 2026.12.22	310 015	327 181	0,34%		
TJ30NF01 2020.07.31 - 2030.08.21	134 152	138 428	0,14%		
TJ31NF01 2021.02.25 - 2031.10.22	158 237	162 977	0,17%		
UCJB 6.5 10/22/2031 2025.10.02 - 2031.10.22	0	589 608	0,62%		
UCJB 7.5 05/23/2029 2023.09.25 - 2029.05.23	137 064	132 058	0,14%		
Befektetési jegyek:	0	7 837 606	6 849 136	7,14%	
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY ALAP BEFJEGY	0	7 837 606	6 849 136	7,14%	
Átruházható értékpapírok összesen:	87 551 992	7 837 606	94 055 802	0	98,13%
Egyéb eszközök					
Követelések		164 036	100 204	0,10%	
Aktív időbeli elhatárolások		31	0	0,00%	
Származékos ügyletek értékelési különbözete		748 072	722 050	0,75%	
Egyéb eszközök összesen:		912 139	822 254	0,85%	
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	96 591 124	95 865 739		100,00%	
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0	0	0,00%	
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		108 115	97 635	1,11%	
Letétkezelői díj		12 146	10 844	0,13%	
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		9 351	8 926	0,10%	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		5 863 498	8 660 137	98,66%	
3. Céltartalékok:		0	0	0,00%	
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0	0,00%	
Kötelezettségek összesen:		5 993 110	8 777 542	100,00%	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	90 598 014	87 088 197			

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	21 131 386 682	19 094 252 064
--	-----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	4,287367	4,560964
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,288683	4,56628 *

*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	18 252 472	100 204
Értékpapírok	94 157 831	94 055 802
Pénzeszközök	3 440	987 683
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	502 492	722 050
Eszközök összesen	112 916 235	95 865 739
Kötelezettségek	25 715 522	8 667 666
Passzív elhatárolások	0	109 876
Nettó eszközérték / Saját tőke	87 200 713	87 088 197

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	87 551 992	90,64%	94 055 802	98,13%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	7 837 606	8,11%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	3 004 404	3,11%	196 963	0,21%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	87 551 992	90,64%	87 206 666	90,99%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	7 828 574	7 618 754
b) egyéb bevétel:	1	466
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1 343 260	-1 166 922
d) a letétkezelő díjai:	-49 158	-43 144
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6 297	0
bankköltség:	-48 855	-475
felügyeleti díj:	-34 384	-30 202
egyéb költség és ráfordítás:	-46 701	-43 006
f) nettó jövedelem:	6 299 920	6 335 471
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	6 299 920	6 335 471
h) a tőkeszámla változása:	-7 988 072	-8 418 459
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-1 425 661	-1 426 829
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem mérültek fel.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény 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)
2021. december 31.	-9,34%	9 068 612 791	34 694 297 301	3,825756
2022. december 31.	-16,41%	8 309 829 657	26 573 454 411	3,197834
2023. december 31.	27,47%	22 989 291 791	93 711 827 044	4,076325
2024. december 31.	5,18%	21 131 386 682	90 598 014 477	4,287367
2025. jan.. 31.		20 665 407 610		4,316275
2025. febr.. 28.		19 923 498 639		4,349654
2025. márc.. 31.		19 497 004 790		4,264727
2025. ápr.. 30.		19 656 565 961		4,378109
2025. máj.. 30.		19 476 479 057		4,379746
2025. jún.. 30.		19 339 070 230		4,401162
2025. júl.. 31.		19 167 157 187		4,400334
2025. aug.. 29.		19 005 715 137		4,433608
2025. szept.. 30.		18 778 919 525		4,491264
2025. okt.. 31.		18 684 371 519		4,516694
2025. nov.. 28.		18 551 100 897		4,507420
2025. december 31.	6,38%	19 094 252 064	87 088 197 808	4,560964

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

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

6,38%

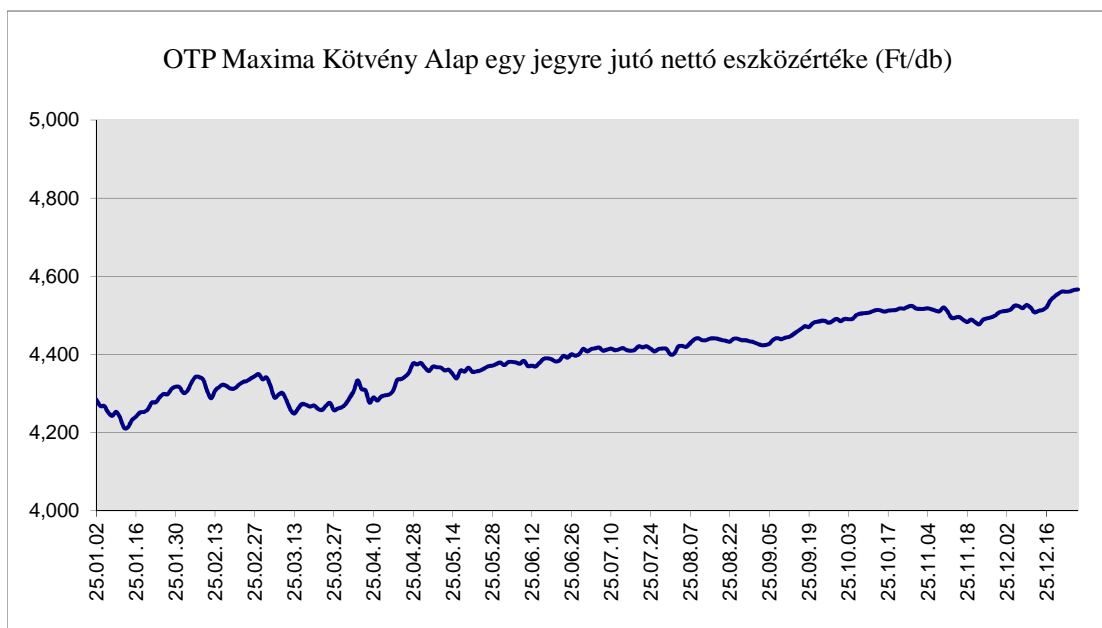
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	18 735 076 755	
2025. január	338 962 343	804 941 415
2025. február	46 291 896	788 200 867
2025. március	231 952 883	658 446 732
2025. április	501 886 396	342 325 225
2025. május	90 574 903	270 661 807
2025. június	59 300 622	196 709 449
2025. július	46 907 001	218 820 044
2025. augusztus	38 436 552	199 878 602
2025. szeptember	61 973 814	288 769 426
2025. október	71 088 716	165 636 722
2025. november	52 481 988	185 752 610
2025. december	65 766 228	171 609 784
Összesen:	1 605 623 342	4 291 752 683
2025. évi záró	16 048 947 414	

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

B sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	2 396 309 927	
2025. január	134 860 793	21 829 572
2025. február	16 965 684	0
2025. március	22 388 816	3 159 839
2025. április	19 753 290	18 189 340
2025. május	55 414 957	0
2025. június	14 574 001	0
2025. július	31 903 786	413 769
2025. augusztus	18 499 473	0
2025. szeptember	20 359 532	0
2025. október	28 126 938	0
2025. november	282 553 613	0
2025. december	47 186 360	0
Összesen:	692 587 243	43 592 520
2025. évi záró	3 045 304 650	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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.otpalapkezelo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 058 296	1 408 009

*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 Maxima Kötvény Alap

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

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 *	130 117 028 622	110 029 860 026	-15,4378%

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikvidé 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) 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 világgpiaci ára és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény 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	
Államkötvények:		63 978 226	1 205 342	385 923	65 569 491
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	2 471 686	44 710	-27 108	2 489 288
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	4 691 462	60 881	4 945	4 757 288
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	4 881 453	177 010	2 425	5 060 888
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	2 365 226	33 986	67 621	2 466 833
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	685 995	4 915	6 386	697 296
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	7 273 113	41 372	69 389	7 383 874
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	4 718 340	35 157	16 924	4 770 421
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	7 042 618	334 806	18 638	7 396 062
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	2 951 159	16 375	38 534	3 006 068
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	826 247	5 465	6 873	838 585
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	790 714	24 764	31 619	847 097
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	2 344 534	50 942	86 522	2 481 998
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	1 848 492	31 916	81 464	1 961 872
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	8 324 048	108 365	-17 731	8 414 682
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	2 881 043	24 461	119 799	3 025 303
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	1 612 576	54 533	22 310	1 689 419
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	351 650	14 411	-23 490	342 571
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	301 666	5 068	-4 914	301 820
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	908 711	20 830	-50 994	878 547
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	893 519	41 420	-18 318	916 621
REPHUN 5.5 03/26/2036	2024.01.10 - 2036.03.26	525 542	7 201	-33 109	499 634
DBR 0 05/15/2036	2021.03.05 - 2036.05.15	1 132 461	0	7 806	1 140 267
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	3 140 116	29 727	11 867	3 181 710
ROMANI 5.875 01/30/2025	2024.01.30 - 2029.01.30	96 483	2 229	-4 223	94 489
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	404 075	16 997	-1 864	419 208
ROMANI 6.375 01/30/2034	2024.01.30 - 2034.01.30	191 442	4 446	-20 527	175 361
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	323 855	13 355	-4 921	332 289
Diszkont kincstárjegyek:		198 534	0	-1 571	196 963
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	198 534	0	-1 571	196 963
Vállalati kötvények:		17 020 154	467 176	351 165	17 838 495
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	191 267	781	225	192 273
MAEXIM 2.5 05/23/2029	2021.09.01 - 2029.05.23	567 329	8 859	-64 385	511 803
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	287 596	11 118	27 807	326 521
MAEXIM 6.125 12/04/2027	2023.05.04 - 2027.12.04	769 279	3 549	7 150	779 978
MAEXIM FLOAT 03/01/2028	2023.03.01 - 2028.03.01	343 568	7 785	13 603	364 956
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	553 055	8 815	104 658	666 528
MAGYAR 12/11/30 FLOA	2025.12.11 - 2030.12.11	392 320	1 489	2 116	395 925
MAGYAR 4.5 04/22/2027	2021.12.15 - 2027.04.22	84 920	3 132	12 423	100 475
MAGYAR 4.6 10/24/2029	2021.12.08 - 2029.10.24	313 772	2 809	-14 185	302 396
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	1 493 631	0	-5 766	1 487 865
MAGYAR 6.4 02/24/2027	2025.02.12 - 2027.02.24	313 754	17 969	2 571	334 294
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	4 091 565	267 972	227 022	4 586 559
MAGYAR 9.2 10/21/2026	2023.10.11 - 2026.10.21	602 911	11 342	32 823	647 076
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	369 588	16 813	-16 280	370 121
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	50 659	883	1 892	53 434
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	370 243	1 281	24 490	396 014
MBKPW 3.7714 03/03/2030	2025.12.03 - 2032.03.03	76 412	231	727	77 370
MONBNK 4.414 09/11/2030	2024.09.11 - 2030.09.11	178 016	2 359	713	181 088
MVMHU 0.875 11/18/2027	2021.11.18 - 2027.11.18	437 344	498	16 016	453 858

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 -	2028.06.09	430 561	1 940	3 600	436 101
NESTLE HUNGARIA 1.75	2021.05.31 -	2028.05.31	468 750	5 154	-12 642	461 262
NOVALJ 10.75 11/28/2032	2022.11.28 -	2032.11.28	206 815	1 930	12 422	221 167
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 -	2034.01.24	152 372	9 931	14 529	176 832
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 -	2031.07.14	135 508	3 162	-7 474	131 196
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 -	2031.07.14	135 507	3 162	-7 474	131 195
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 -	2030.10.16	139 791	1 209	-1 262	139 738
OTPHB 7.5 05/25/2027	2023.05.25 -	2027.05.25	629 006	4 494	-30 830	602 670
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 -	2033.05.15	179 317	1 798	-9 520	171 595
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 -	2027.11.23	150 066	906	7 780	158 752
RABHUG 9.985 06/30/202	2022.06.30 -	2028.06.30	250 000	12 652	11 649	274 301
RBIIV 4.625 08/21/2029	2024.02.21 -	2029.08.21	194 070	3 248	11 159	208 477
RBIIV 5.25 01/02/2035	2024.10.02 -	2035.01.02	353 401	18 160	12 475	384 036
SABLLH 3.739 10/07/2029	2025.10.07 -	2029.10.07	782 220	6 791	-12 229	776 782
SABLLH 4.597 06/25/2030	2025.03.25 -	2030.06.25	302 840	7 018	-2 564	307 294
SRBIJA 7 10/28/2029	2024.10.28 -	2029.10.28	264 464	2 927	-28 785	238 606
TVLRO 5.125 09/30/2030	2024.09.30 -	2030.09.30	218 671	2 798	1 099	222 568
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 -	2028.12.07	370 820	1 757	8 081	380 658
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 -	2027.04.27	168 746	10 454	7 531	186 731
Jelzáloglevelek:			3 508 341	71 105	22 271	3 601 717
ERSHUN 6.5 10/29/2031	2024.10.24 -	2031.10.29	241 008	2 849	3 202	247 059
ERSHUN 7 10/29/2030	2025.02.12 -	2030.10.29	178 382	2 209	979	181 570
ERSHUN 7.5 10/28/2032	2025.10.22 -	2032.10.28	360 356	5 252	4 238	369 846
ERSHUN 8 04/30/2030	2023.02.22 -	2030.04.30	688 759	37 279	26 660	752 698
MJ32NV01	2024.06.27 -	2032.08.25	684 950	5 038	10 304	700 292
TJ26NF02	2021.01.28 -	2026.12.22	293 089	164	33 928	327 181
TJ30NF01	2020.07.31 -	2030.08.21	167 488	1 777	-30 837	138 428
TJ31NF01	2021.02.25 -	2031.10.22	198 376	1 174	-36 573	162 977
UCJB 6.5 10/22/2031	2025.10.02 -	2031.10.22	577 669	9 723	2 216	589 608
UCJB 7.5 05/23/2029	2023.09.25 -	2029.05.23	118 264	5 640	8 154	132 058
Befektetési jegyek:			6 881 864	0	-32 728	6 849 136
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY ALAP BEFJEGY			6 881 864	0	-32 728	6 849 136
MINDÖSSZESEN:			91 587 119	1 743 623	725 060	94 055 802

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-2 500	1 007 750	-1 023 485	1 003 943	-19 542
	USD / HUF	-1 000	377 060	-384 863	364 464	-20 399
	USD / HUF	-12 177	4 725 447	-4 764 192	4 683 168	-81 024
	EUR / HUF	-20 650	8 605 212	-8 415 908	8 476 650	60 742
	EUR / HUF	-20 000	8 309 534	-8 164 785	8 226 356	61 571
	EUR / HUF	-5 500	2 288 197	-2 245 316	2 265 293	19 977
	EUR / HUF	-6 000	2 532 300	-2 434 572	2 460 981	26 409
	USD / HUF	-310	122 089	-121 825	121 803	-22
	EUR / HUF	-15 000	6 159 945	-6 149 857	6 156 610	6 753
	Összesen:					54 465

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	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	
		2025.12.31-én:	EUR / HUF	-19 000	7 343 500	
	EUR / NOK	-2 081	25 000	-801 384	814 417	13 033
	USD / HUF	-11 260	3 839 394	-3 680 198	3 806 405	126 207
	EUR / NOK	-2 104	25 000	-808 644	811 192	2 548
	EUR / USD	-2 389	2 790	-918 342	911 878	-6 464
	EUR / NOK	-2 111	25 000	-813 103	814 417	1 314
	EUR / NOK	-2 104	25 000	-810 227	814 417	4 190
	PLN / HUF	-34 151	3 118 451	-3 100 168	3 095 535	-4 633
	Összesen:					152 438

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
TYH5 - US T-NOTE 10YR	Vétel	USD	150	1,088	-32 812	-12 915
FVH5 - US 5YR NOTE FU	Vétel	USD	80	1,063	-7 500	-2 952
2024. összesen:						-15 867
TYH6 - US T-NOTE 10YR	Eladás	USD	120	1,124	114 375	37 563
Szärm.poz.ért.kül.- TYH6 C	Vétel	USD	-90 000	0,000	90 000	29 558
2025. összesen:						67 121

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	25 144 860 694	14 454 607 391
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-24 435 387 281	-13 952 115 350
A kamatswap ügylet piaci értéke:	709 473 413	502 492 041
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	1 146 306 498	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	24 100 000 000	13 600 000 000 Ft
	0	32 600 000 PLN

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

Fordulónapon nyitott szállítósos repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai Megnevezése	Névértéke	Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
2024.12.31-én:							
ROMANI 5.875 01/30/2025	240 000	EUR	2024.12.30	240 613	2025.01.03	240 613	0
2035/A	4 483 000	eFt	2024.12.30	4 711 495	2025.01.03	4 711 495	0
2025.12.31-én:							
2035/A	3 161 980	eFt	2025.12.18	3 255 103	2026.01.06	3 255 103	0
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY	7 850	eFt	2025.12.30	9 333	2026.01.05	9 333	0
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY	1 932	eFt	2025.12.31	2 301	2026.01.05	2 301	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	21 131 386	2 298 211	-4 335 345	19 094 252
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	46 168 857	7 906 454	-14 287 779	39 787 532
Értékelési különbözet:	4 617 562	3 190 733	-4 617 562	3 190 733
Eredménytartalék:	12 380 289	6 299 920	0	18 680 209
Tárgyévi eredmény:	6 299 920	6 335 471	-6 299 920	6 335 471
Tőkenövekmény összesen:	69 466 628	23 732 578	-25 205 261	67 993 945
Saját tőke összesen:	90 598 014	26 030 789	-29 540 606	87 088 197

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	1 343 260 129	1 235 145 439	1 166 921 687	1 069 286 984
Letétkezelői díj	49 158 029	37 012 050	43 144 343	32 300 460
Bizományosi díj	6 296 982	6 296 982	0	0
Bankköltség	48 854 529	48 854 529	475 056	475 056
Felügyeleti díj	34 384 000	25 928 000	30 202 000	22 673 000
Könyvvizsgálat díja	1 790 700	895 350	2 794 000	1 397 000
Egyéb	21 430	21 430	22 253	22 253
Összesen:	1 483 765 799	1 354 153 780	1 243 559 339	1 126 154 753

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-8 900 055	-9 701 124
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-5 857 033	-8 583 103
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 425 661	-1 426 829
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-7 300 252	-3 966 316
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-139 605	63 832
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	745 129	1 400 807
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 276 223	2 674 556
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	120 612	31
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	109 876
Származékos ügyletek állományváltozása	680 532	26 022
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 769 370	18 817 879
17. Értékpapírok beszerzése -	-618 282 452	-778 891 839
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	604 356 129	782 791 144
19. Kapott hozamok +	12 156 953	14 918 574
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-7 988 072	-8 418 459
20. Befektetési jegy kibocsátás +	32 152 610	10 204 665
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-40 140 682	-18 623 124
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-18 657 497	698 296
Pénzeszközök nyitó értéke	18 946 884	289 387
Pénzeszközök záró értéke	289 387	987 683

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 Maxima Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-107
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	87 088 197 808
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,560964
Darabszám:	19 094 252 064

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

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		8 777 542	100,00
Alapkezelői díj		97 635	1,11
Letétkezelői díj		10 844	0,13
Költségként elszámolt egyéb tétel		8 926	0,10
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		8 660 137	98,66
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		8 777 542	100,00
----------------------------------	--	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				6 483	0,01
II/2. Egyéb követelés:				100 204	0,10
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	981 200	1,02
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				981 200	1,02
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	981 200	1,02
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	94 055 802	98,12
II/4.1. Állampapírok (összes):				65 766 454	68,62
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				60 226 167	62,83
2026/H államkötvény		HUF	2 385 820	2 489 288	2,60
2028/A államkötvény		HUF	4 636 700	4 757 288	4,96
2028/B államkötvény		HUF	5 055 450	5 060 888	5,28
2029/A államkötvény		HUF	2 781 340	2 466 833	2,57
2029/B államkötvény		HUF	690 000	697 296	0,73
2029/C államkötvény		HUF	7 402 290	7 383 874	7,70
2031/A államkötvény		HUF	5 561 130	4 770 421	4,98
2031/B államkötvény		HUF	6 963 200	7 396 062	7,71
2032/A államkötvény		HUF	3 311 300	3 006 068	3,14
2032/B államkötvény		HUF	829 430	838 585	0,87
2032/G államkötvény		HUF	917 180	847 097	0,88
2033/A államkötvény		HUF	3 228 120	2 481 998	2,59
2034/A államkötvény		HUF	2 682 630	1 961 872	2,05
2035/A államkötvény		HUF	8 189 090	8 414 682	8,78
2038/A államkötvény		HUF	4 509 290	3 025 303	3,16
2041/A államkötvény		HUF	2 643 360	1 689 419	1,76
2051/G államkötvény		HUF	530 260	342 571	0,36
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény		EUR	750 000	301 820	0,31
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény		EUR	2 203 000	878 547	0,92
REPHUN 4.875 03/22/2040 államkötvény		EUR	2 286 000	916 621	0,96
REPHUN 5.5 03/26/2036 államkötvény		USD	1 500 000	499 634	0,52
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				196 963	0,21
D260218 diszkont kincstárjegy		HUF	200 000	196 963	0,21

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				5 343 324	5,58
DBR 0 05/15/2036 államkötvény	EUR	4 000 000	1 140 267	1,19	
POLGB 5 10/25/2035 államkötvény	PLN	35 000 000	3 181 710	3,32	
ROMANI 5.875 01/30/2029 államkötvény	USD	272 000	94 489	0,10	
ROMANI 5.875 07/11/2032 államkötvény	EUR	1 000 000	419 208	0,44	
ROMANI 6.375 01/30/2034 államkötvény	USD	500 000	175 361	0,18	
UZBEK 5.1 02/25/2029 államkötvény	EUR	800 000	332 289	0,35	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				17 838 495	18,60
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				17 838 495	18,60
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	500 000	192 273	0,20	
MAEXIM 2.5 05/23/2029 kötvény	HUF	580 000	511 803	0,53	
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	763 000	326 521	0,34	
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	2 300 000	779 978	0,81	
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 kötvény	HUF	360 000	364 956	0,38	
MAGYAR 1.9 04/22/2026 kötvény	HUF	666 670	666 528	0,70	
MAGYAR 12/11/30 FLOAT kötvény	HUF	400 000	395 925	0,41	
MAGYAR 4.5 04/22/2027 kötvény	HUF	100 000	100 475	0,10	
MAGYAR 4.6 10/24/2029 kötvény	HUF	323 000	302 396	0,32	
MAGYAR 6.3 02/02/2028 kötvény	HUF	1 500 000	1 487 865	1,55	
MAGYAR 6.4 02/24/2027 kötvény	HUF	317 270	334 294	0,35	
MAGYAR 8.2 03/23/2028 kötvény	HUF	4 200 000	4 586 559	4,78	
MAGYAR 9.2 10/21/2026 kötvény	HUF	625 000	647 076	0,67	
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	900 000	370 121	0,39	
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	131 000	53 434	0,06	
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	1 000 000	396 014	0,41	
MBKPW 3.7714 03/03/2032 kötvény	EUR	200 000	77 370	0,08	
MONBNK 4.414 09/11/2030 kötvény	EUR	452 000	181 088	0,19	
MVMHU 0.875 11/18/2027 kötvény	EUR	1 224 000	453 858	0,47	
MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	1 250 000	436 101	0,45	
NESTLE HUNGARIA 1.75 05/31/2028 kötvény	HUF	500 000	461 262	0,48	
NOVALJ 10.75 11/28/2032 kötvény	EUR	500 000	221 167	0,23	
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	400 000	176 832	0,18	
OTP KMRP I 2031 kötvény	HUF	150 000	131 196	0,14	
OTP KMRP II 2031 kötvény	HUF	150 000	131 195	0,14	
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	350 000	139 738	0,15	
OTPHB 7.5 05/25/2027 kötvény	USD	1 800 000	602 670	0,63	
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	486 000	171 595	0,18	
PEOPW 5.5 11/23/2027 kötvény	EUR	400 000	158 752	0,17	
RABHUG 9.985 06/30/2028 kötvény	HUF	250 000	274 301	0,29	
RBIAV 4.625 08/21/2029 kötvény	EUR	500 000	208 477	0,22	
RBIAV 5.25 01/02/2035 kötvény	EUR	900 000	384 036	0,40	
SABLLH 3.739 10/07/2029 kötvény	EUR	2 000 000	776 782	0,81	
SABLLH 4.597 06/25/2030 kötvény	EUR	761 000	307 294	0,32	
SRBIJA 7 10/28/2029 kötvény	USD	715 000	238 606	0,25	
TVLRO 5.125 09/30/2030 kötvény	EUR	556 000	222 568	0,23	
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	918 000	380 658	0,40	
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	448 000	186 731	0,19	

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			3 601 717	3,76
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 601 717	3,76
ERSHUN 6.5 10/29/2031 jelzáloglevél	HUF	250 000	247 059	0,26
ERSHUN 7 10/29/2030 jelzáloglevél	HUF	180 000	181 570	0,19
ERSHUN 7.5 10/28/2032 jelzáloglevél	HUF	360 000	369 846	0,39
ERSHUN 8 04/30/2030 jelzáloglevél	HUF	691 400	752 698	0,79
MJ32NV01 jelzáloglevél	HUF	700 000	700 292	0,73
TJ26NF02 jelzáloglevél	HUF	341 700	327 181	0,34
TJ30NF01 jelzáloglevél	HUF	162 500	138 428	0,14
TJ31NF01 jelzáloglevél	HUF	201 210	162 977	0,17
UCJB 6.5 10/22/2031 jelzáloglevél	HUF	600 000	589 608	0,61
UCJB 7.5 05/23/2029 jelzáloglevél	HUF	123 080	132 058	0,14
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			6 849 136	7,14
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			6 849 136	7,14
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY ALAP BEFJEGY	EUR	14 923 325	6 849 136	7,14
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			722 050	0,75
Eszközök összesen:			95 865 739	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP Maxima Kötvény 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 MAXIMA Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP MAXIMA Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
86F07CD9E31415BA976DA6C02E06308C2D4A1D4A2963B6541EDDBC0D1BC0E631



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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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 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 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.



Shape the future
with confidence

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.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611



OTP META Származtatott Globális Kötvény 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 META Származtatott Globális Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	9 987 161	20 586 523
09.	I. Követelések	122	255 034
10.	1. Követelések	1 625	255 034
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-1 503	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	9 693 184	18 916 032
15.	1. Értékpapírok	8 872 915	19 279 064
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	820 269	-363 032
17.	a) kamatokból, osztalékokból	136 920	167 907
18.	b) egyéb	683 349	-530 939
19.	III. Pénzeszközök	293 855	1 415 457
20.	1. Pénzeszközök	293 855	1 415 457
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	27	233
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	27	233
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	24 113	-93 944
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	10 011 301	20 492 812
27.	E. Saját tőke	9 956 391	19 154 449
28.	I. Induló tőke	9 551 837	17 626 626
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 731 371	18 063 811
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-179 534	-437 185
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	404 554	1 527 823
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8 196	-5 139
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-106 585	709 653
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	844 382	-456 976
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-161 557	-341 439
36.	4. Tárgyévi eredmény	-179 882	1 621 724
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	54 910	1 321 689
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	54 910	1 321 689
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	16 674
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	10 011 301	20 492 812

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	805 457	4 869 843
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	905 034	3 117 629
03.	III. Egyéb bevételek	0	44
04.	IV. Működési költségek	76 215	123 832
05.	V. Egyéb ráfordítások	4 090	6 702
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-179 882	1 621 724

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-808, 2020. május 15.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2020. május 15-től 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 Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 362 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 1 752 214 eFt, amely 4 869 843 eFt bevétel és 3 117 629 eFt ráfordítás különbsége. 44 eFt egyéb bevétel, 123 832 eFt működési költség és 6 702 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1 621 724 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 META Származtatott Globális Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)		
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	1 561	87	0,00%		
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 364	2 021	0,01%		
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2 006	1 907	0,01%		
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	5	5	0,00%		
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	68	0,00%		
OTP Bank Nyrt. MXN	folyószámla	1	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. AUD	folyószámla	21	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	6 193	125	0,00%		
OTP Bank Nyrt. SEK	folyószámla	55	2 481	0,01%		
OTP Bank Nyrt. RBL	folyószámla	3	4	0,00%		
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	19	5	0,00%		
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	0	1 099	0,01%		
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	102 933	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. USD	2024.12.31 - 2025.01.02	178 694	0	0,00%		
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	1 352 600	6,60%		
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	38 097	0,19%		
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	16 958	0,08%		
Banki egyenlegek összesen:		293 855	1 415 457	6,91%		
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Megoszlás (%)
Államkötvények:		5 119 812		11 355 043		55,41%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		132 001		0,64%
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	0		137 533		0,67%
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	77 697		67 248		0,33%
REPHUN 5.5 06/16/2034	2022.06.16 - 2034.06.16	75 312		66 893		0,33%
ALBANI 4.75 02/14/2035	2025.02.14 - 2035.02.14	0		116 419		0,57%
DBR 0 05/15/2036	2021.03.05 - 2036.05.15	0		570 134		2,78%
FEDBH 5.5 07/17/30	2025.07.17 - 2030.07.17	0		164 285		0,80%
MONTEN 7.25 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	103 256		89 431		0,44%
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	0		709 067		3,46%
ROMANI 3 02/27/2027	2022.01.27 - 2027.02.27	75 048		65 370		0,32%
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	174 191		150 986		0,74%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	115 511		112 643		0,55%
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	0		209 604		1,02%
ROMANI 6.375 01/30/2034	2024.01.30 - 2034.01.30	96 941		87 681		0,43%
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	76 837		0		0,00%
SERBIA 2.125 12/01/2030	2020.12.01 - 2030.12.01	64 239		57 587		0,28%
SWED 3.375 01/28/2028	2025.10.28 - 2028.01.28	0		327 902		1,60%
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2	2022.02.15 - 2052.02.15	121 198		521 463		2,54%
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	0		712 542		3,48%
US TREASURY BILL 0 01/30/2	2024.08.01 - 2025.01.30	392 309		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 02/20/2	2024.02.22 - 2025.02.20	587 059		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 03/04/2	2024.11.05 - 2025.03.04	703 497		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 03/11/2	2024.11.12 - 2025.03.11	507 648		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 03/19/2	2025.03.20 - 2026.03.19	0		977 962		4,77%
US TREASURY BILL 0 03/24/2	2025.11.25 - 2026.03.24	0		814 590		3,98%
US TREASURY BILL 0 04/08/2	2024.12.10 - 2025.04.08	661 695		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 05/07/2	2025.11.06 - 2026.05.07	0		1 070 586		5,22%
US TREASURY BILL 0 05/14/2	2025.05.15 - 2026.05.14	0		713 274		3,48%
US TREASURY BILL 0 05/29/2	2024.11.29 - 2025.05.29	967 365		0		0,00%
US TREASURY BILL 0 10/29/2	2025.10.30 - 2026.10.29	0		1 196 783		5,84%
US TREASURY N/B 2.75 08/15	2022.08.15 - 2032.08.15	0		1 146 047		5,59%
US TREASURY N/B 3.875 09/3	2025.09.30 - 2032.09.30	0		661 682		3,23%
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	0		166 144		0,81%
UZBEK 5.375 05/29/2027	2024.05.29 - 2027.05.29	185 659		182 917		0,89%
UZBEK 6.9 02/28/2032	2024.05.29 - 2032.02.28	134 350		126 269		0,62%

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)
Vállalati kötvények:	4 573 372	6 694 161	32,67%
ALLTUB FLOAT 04/30/2030 2025.11.10 - 2030.04.30	0	289 801	1,41%
BCRBK 4 11/25/2031 2025.11.25 - 2031.11.25	0	192 273	0,94%
BONNO FLOAT 09/17/2030 2025.09.17 - 2030.09.17	0	65 571	0,32%
C 2.928 10/22/2030 2025.10.22 - 2030.10.22	0	192 451	0,94%
CECBAK 5.625 11/28/2029 2024.11.28 - 2029.11.28	124 885	120 596	0,59%
CECBAK 7.5 02/07/2028 2023.02.07 - 2028.02.07	137 115	128 000	0,62%
CINISS FLOAT 10.66 11/26/2025 2024.11.26 - 2027.11.26	90 664	33 097	0,16%
DNONO 8.5 03/27/2030 2025.03.27 - 2030.03.27	0	136 648	0,67%
DSIHOL FLOAT 09/22/2029 2025.09.22 - 2029.09.22	0	307 436	1,50%
DURLIF FLOAT 05/31/2030 2025.12.01 - 2030.05.31	0	156 951	0,77%
ELOFR 5.875 04/17/2028 2024.04.17 - 2028.04.17	75 289	0	0,00%
GS 4.153 10/21/2029 2025.10.21 - 2029.10.21	0	165 574	0,81%
IBRD 12 01/22/2026 TRY 2021.01.22 - 2026.01.22	9 969	8 419	0,04%
IBRD 4.25 01/22/2026 MXN 2021.01.22 - 2026.01.22	56 175	56 911	0,28%
IBRD 4.25 01/22/2026 RUB 2021.01.22 - 2026.01.22	32 183	42 631	0,21%
IBRD 6.25 10/07/2026 MXN 2021.10.07 - 2026.10.07	54 786	55 092	0,27%
IFC 10.75 02/15/2028 2023.02.15 - 2028.02.15	97 807	96 813	0,47%
IPTBZU 6.45 10/09/2030 2025.10.09 - 2030.10.09	0	244 908	1,20%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY 2024.04.24 - 2029.07.10	217 657	0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	106 467	0	0,00%
KOLIBR FLOAT 02/13/2029 2025.02.13 - 2029.02.13	0	80 137	0,39%
LANBNN 6.375 03/12/2027 2023.09.12 - 2027.03.12	45 652	0	0,00%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	100 057	0	0,00%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	79 720	67 825	0,33%
MAGYAR 6.5 06/29/2028 2023.05.31 - 2028.06.29	0	565 917	2,76%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19	58 239	53 434	0,26%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16	131 416	118 804	0,58%
MBKPW 3.7714 03/03/2032 2025.12.03 - 2032.03.03	0	77 370	0,38%
MBKPW 4.7784 09/25/2035 2025.06.25 - 2035.09.25	0	40 569	0,20%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11	45 108	41 012	0,20%
MILPW 5.308 09/25/2029 2024.09.25 - 2029.09.25	70 903	68 455	0,33%
MILPW 9.875 09/18/2027 2023.09.18 - 2027.09.18	46 091	41 511	0,20%
MONBNK 4.414 09/11/2030 2024.09.11 - 2030.09.11	96 245	90 545	0,44%
MPCNO 7.375 10/09/2029 2024.10.09 - 2029.10.09	318 554	268 112	1,31%
MVMHU 7.5 06/09/2028 2023.06.09 - 2028.06.09	103 255	87 220	0,43%
NOVAKR 3.5 05/20/2028 2025.05.20 - 2028.05.20	0	79 359	0,39%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29	43 355	0	0,00%
NOVALJ 6.875 01/24/2034 2024.01.24 - 2034.01.24	93 348	88 416	0,43%
OKEA AS 9.125% 06/25/2029 2025.06.25 - 2029.06.25	0	68 810	0,34%
OKECHA FLOAT 11/14/2028 2024.11.14 - 2028.11.14	267 310	57 617	0,28%
OKECHAMP GLOBAL B.V. 2025.11.14 - 3000.01.01	0	122	0,00%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	213 170	0	0,00%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	71 179	0,35%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	69 071	0	0,00%
OTPHB 7.5 05/25/2027 2023.05.25 - 2027.05.25	163 474	133 927	0,65%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27	129 550	0	0,00%
OTPHB 8.75 05/15/2033 2023.02.15 - 2033.05.15	83 274	70 616	0,34%
PEMEX 6.875 10/16/2025 QDH 2021.10.16 - 2025.10.16	199 161	0	0,00%
PKOBP 4.5 03/27/2028 2024.03.27 - 2028.03.27	131 623	123 930	0,60%
RABHUG 4.191 07/01/2031 2025.07.01 - 2031.07.01	0	237 237	1,16%
RABHUG 9.985 06/30/2028 2022.06.30 - 2028.06.30	55 362	54 860	0,27%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	87 852	80 802	0,39%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05	90 914	0	0,00%
RBIAV 4.625 08/21/2029 2024.02.21 - 2029.08.21	43 143	41 696	0,20%
REMAGR FLOAT 06/30/2028 2024.12.30 - 2028.06.30	87 317	89 127	0,43%
ROMGAZ 4.625 11/04/2031 2025.11.04 - 2031.11.04	0	372 738	1,82%
SABLLH 3.739 10/07/2029 2025.10.07 - 2029.10.07	0	388 391	1,90%
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC 2024.06.14 - 2034.07.11	103 338	0	0,00%
SPANNOY 4.875 03/08/2028 2024.03.08 - 2028.03.08	87 202	81 843	0,40%
SRBIJA 7 10/28/2029 2024.10.28 - 2029.10.28	142 130	119 136	0,58%
TSHIP 7.5 10/16/2030 2025.10.16 - 2030.10.16	0	269 230	1,31%
TVLRO 7.25 12/07/2028 2023.12.07 - 2028.12.07	78 699	72 980	0,36%

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
UNTCAM FLOAT 04/24/2029 2024.10.24 - 2029.04.24	45 983	46 339	0,23%
UZAMTS 7.375 11/19/2030 2025.11.19 - 2030.11.19	0	251 723	1,23%
VNVSDB FLOAT 10/03/2027 2024.10.03 - 2027.10.03	183 520	0	0,00%
VOLKSWAGEN GROUP 1.25 1 2020.11.24 - 2025.11.24	76 339	0	0,00%
Külföldi részvények:	0	1 770	0,01%
CINIS FERTILIZER AB ORD REG	0	1 770	0,01%
Befektetési jegyek:	0	865 058	4,22%
PIMCO MORTGAGE OPPORT-IA	0	865 058	4,22%
Átruházható értékpapírok összesen:	9 693 184	18 916 032	0 92,31%
Egyéb eszközök			
Követelések	122	255 034	1,24%
Aktív időbeli elhatárolások	27	233	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	24 113	-93 944	-0,46%
Egyéb eszközök összesen:	24 262	161 323	0,78%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	10 011 301	20 492 812	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	6 874	13 376	1,00%
Letétkezelői díj	1 212	2 362	0,18%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1 809	2 695	0,20%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	45 015	1 319 930	98,62%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	54 910	1 338 363	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	9 956 391	19 154 449	

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	24 267 878	53 670 986
--	-------------------	-------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,042354	1,086677
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,043909	1,088639 *

*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 értéknappal (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	1 523 724	255 034
Értékpapírok	19 003 718	18 916 032
Pénzeszközök	127 101	1 415 457
Aktív időbeli elhatárolások	0	233
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-78 115	-93 944
Eszközök összesen	20 576 428	20 492 812
Kötelezettségek	1 387 386	1 321 689
Passzív elhatárolások	0	16 674
Nettó eszközérték / Saját tőke	19 189 042	19 154 449

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	9 693 184	96,82%	18 916 032	92,31%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	9 693 184	96,82%	18 049 204	88,08%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-99 577	1 752 214
b) egyéb bevétel:	0	44
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-66 733	-110 846
d) a letétkezelő díjai:	-4 058	-6 541
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-731	0
bankköltség:	-290	-223
felügyeleti díj:	-2 793	-4 835
egyéb költség és ráfordítás:	-5 700	-8 089
f) nettó jövedelem:	-179 882	1 621 724
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-179 882	1 621 724
h) a tőkeszámla változása:	3 306 537	8 877 692
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	655 581	-1 301 358
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 META Származtatott Globális Kötvény 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 (USD/db)
2021. december 31.	2,95%	14 956 651	4 720 148 739	0,968925
2022. december 31.	-5,53%	14 725 611	5 063 641 162	0,915317
2023. december 31.	7,73%	18 073 568	6 174 155 110	0,986065
2024. december 31.	5,71%	24 267 878	9 956 391 111	1,042354
2025. jan.. 31.		24 727 177		1,050901
2025. febr.. 28.		25 190 752		1,060204
2025. márc.. 31.		25 629 178		1,057551
2025. ápr.. 30.		26 125 441		1,064417
2025. máj.. 30.		26 246 852		1,068379
2025. jún.. 30.		26 527 674		1,076059
2025. júl.. 31.		26 855 374		1,076738
2025. aug.. 29.		27 350 860		1,083958
2025. szept.. 30.		27 414 027		1,087518
2025. okt.. 31.		27 546 679		1,092182
2025. nov.. 28.		27 577 848		1,085746
2025. december 31.	4,25%	53 670 986	19 154 448 446	1,086677

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

Az OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 4,25%

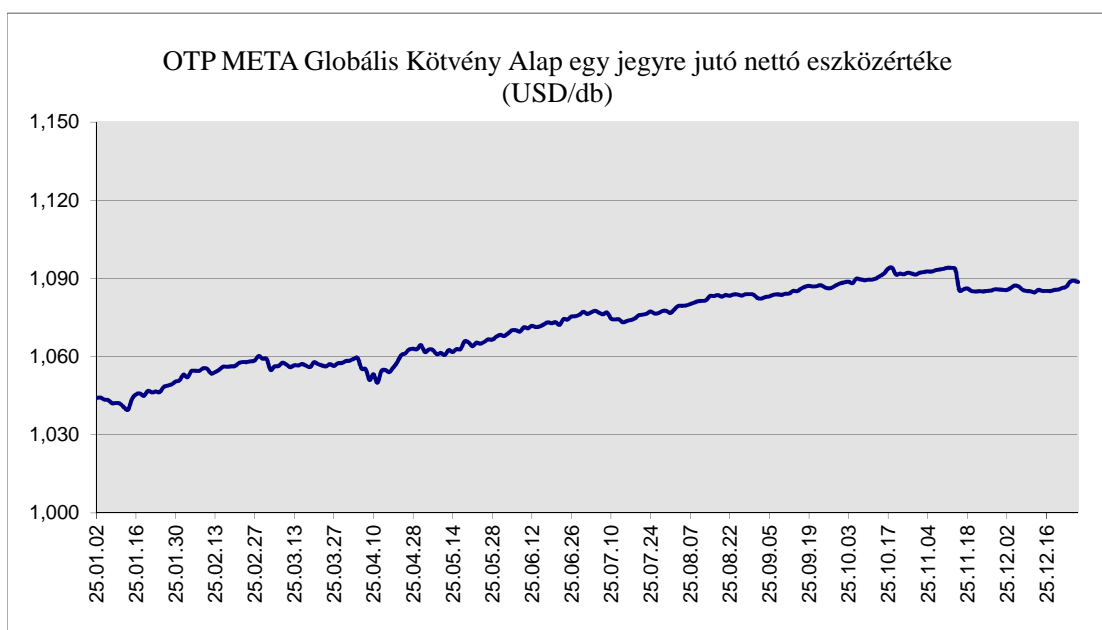
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 USD)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	3 107 668	
2025. január	488 902	29 603
2025. február	527 069	63 494
2025. március	505 748	67 322
2025. április	602 849	106 586
2025. május	168 840	47 429
2025. június	333 375	52 553
2025. július	389 235	61 535
2025. augusztus	503 279	7 793
2025. szeptember	223 044	159 877
2025. október	164 788	32 136
2025. november	213 411	182 242
2025. december	171 739	64 474
Összesen:	4 292 279	875 044
2025. évi záró	6 524 903	

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

B sorozat (névérték 1 USD)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	21 160 210	
2025. január	858 957	0
2025. február	257 143	0
2025. március	2 397 293	0
2025. április	763 295	0
2025. május	2 019 036	0
2025. július	682 993	0
2025. szeptember	5 492 166	0
2025. október	12 961 131	0
2025. november	553 859	0
Összesen:	25 985 873	0
2025. évi záró	47 146 083	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékülönbözetének 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.otpalapkezelolo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	1 050 857	1 492 319

*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 állampapírokban 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 META Származtatott Globális Kötvény 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 *	33 059 043 USD	88 051 537 USD	166,3463%

* 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) 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 META Származtatott Globális Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		11 451 459	78 408	-174 824	11 355 043
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	134 521	3 130	-5 650	132 001
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	142 403	6 215	-11 085	137 533
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	72 140	151	-5 043	67 248
REPHUN 5.5 06/16/2034	2022.06.16 - 2034.06.16	65 977	158	758	66 893
ALBANI 4.75 02/14/2035	2025.02.14 - 2035.02.14	113 185	4 605	-1 371	116 419
DBR 0 05/15/2036	2021.03.05 - 2036.05.15	570 471	0	-337	570 134
FEDBH 5.5 07/17/30	2025.07.17 - 2030.07.17	159 608	3 903	774	164 285
MONTEN 7.25 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	90 487	1 810	-2 866	89 431
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	691 004	6 625	11 438	709 067
ROMANI 3 02/27/2027	2022.01.27 - 2027.02.27	62 241	686	2 443	65 370
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	161 959	787	-11 760	150 986
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	104 935	4 367	3 341	112 643
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	200 756	8 499	349	209 604
ROMANI 6.375 01/30/2034	2024.01.30 - 2034.01.30	85 086	2 223	372	87 681
SERBIA 2.125 12/01/2030	2020.12.01 - 2030.12.01	57 720	119	-252	57 587
SWED 3.375 01/28/2028	2025.10.28 - 2028.01.28	332 722	493	-5 313	327 902
TSY INFL IX N/B 0.125 02/22/2025	2022.02.15 - 2052.02.15	610 095	469	-89 101	521 463
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	718 702	0	-6 160	712 542
US TREASURY BILL 0 03 03/20/2026	2025.03.20 - 2026.03.19	987 488	0	-9 526	977 962
US TREASURY BILL 0 03 11/25/2026	2025.11.25 - 2026.03.24	817 976	0	-3 386	814 590
US TREASURY BILL 0 05 11/06/2026	2025.11.06 - 2026.05.07	1 087 610	0	-17 024	1 070 586
US TREASURY BILL 0 05 05/15/2026	2025.05.15 - 2026.05.14	713 550	0	-276	713 274
US TREASURY BILL 0 10 10/30/2026	2025.10.30 - 2026.10.29	1 203 111	0	-6 328	1 196 783
US TREASURY N/B 2.75 08/15/2032	2022.08.15 - 2032.08.15	1 140 399	12 726	-7 078	1 146 047
US TREASURY N/B 3.875 09/30/2032	2025.09.30 - 2032.09.30	663 228	6 485	-8 031	661 682
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	160 684	6 677	-1 217	166 144
UZBEK 5.375 05/29/2027	2024.05.29 - 2027.05.29	179 062	5 542	-1 687	182 917
UZBEK 6.9 02/28/2032	2024.05.29 - 2032.02.28	124 339	2 738	-808	126 269
Vállalati kötvények:		6 930 167	89 499	-325 505	6 694 161
ALLTUB FLOAT 04/30/2030	2025.11.10 - 2030.04.30	286 525	3 429	-153	289 801
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	191 267	781	225	192 273
BONNO FLOAT 09/17/2030	2025.09.17 - 2030.09.17	67 620	168	-2 217	65 571
C 2.928 10/22/2030	2025.10.22 - 2030.10.22	194 269	1 098	-2 916	192 451
CECBAK 5.625 11/28/2029	2024.11.28 - 2029.11.28	123 339	606	-3 349	120 596
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	119 888	7 792	320	128 000
CINISS FLOAT 10.66 11/2027	2024.11.26 - 2027.11.26	105 575	0	-72 478	33 097
DNONO 8.5 03/27/2030	2025.03.27 - 2030.03.27	147 420	153	-10 925	136 648
DSIHOL FLOAT 09/22/2029	2025.09.22 - 2029.09.22	314 368	658	-7 590	307 436
DURLIF FLOAT 05/31/2030	2025.12.01 - 2030.05.31	153 572	1 121	2 258	156 951
GS 4.153 10/21/2029	2025.10.21 - 2029.10.21	166 733	1 345	-2 504	165 574
IBRD 12 01/22/2026 TRY	2021.01.22 - 2026.01.22	37 889	864	-30 334	8 419
IBRD 4.25 01/22/2026 MX	2021.01.22 - 2026.01.22	43 868	2 195	10 848	56 911
IBRD 4.25 01/22/2026 RUI	2021.01.22 - 2026.01.22	39 823	1 650	1 158	42 631
IBRD 6.25 10/07/2026 MX	2021.10.07 - 2026.10.07	44 451	807	9 834	55 092
IFC 10.75 02/15/2028	2023.02.15 - 2028.02.15	99 639	8 475	-11 301	96 813
IPTBZU 6.45 10/09/2030	2025.10.09 - 2030.10.09	242 814	3 573	-1 479	244 908
KOLIBR FLOAT 02/13/2029	2025.02.13 - 2029.02.13	81 582	935	-2 380	80 137
MAEXIM 6.125 12/04/2027	2023.05.04 - 2027.12.04	67 518	309	-2	67 825

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	574 045	290	-8 418	565 917
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	50 659	883	1 892	53 434
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	111 073	384	7 347	118 804
MBKPW 3.7714 03/03/203	2025.12.03 - 2032.03.03	76 412	231	727	77 370
MBKPW 4.7784 09/25/203	2025.06.25 - 2035.09.25	40 290	959	-680	40 569
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	38 785	990	1 237	41 012
MILPW 5.308 09/25/2029	2024.09.25 - 2029.09.25	65 876	917	1 662	68 455
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	38 468	1 095	1 948	41 511
MONBNK 4.414 09/11/203	2024.09.11 - 2030.09.11	89 008	1 180	357	90 545
MPCCNO 7.375 10/09/202	2024.10.09 - 2029.10.09	284 312	4 459	-20 659	268 112
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	86 112	388	720	87 220
NOVAKR 3.5 05/20/2028	2025.05.20 - 2028.05.20	80 881	1 670	-3 192	79 359
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	76 186	4 965	7 265	88 416
OKEA AS 9.125% 06/25/20	2025.06.25 - 2029.06.25	69 450	115	-755	68 810
OKECHA FLOAT 11/14/20	2024.11.14 - 2028.11.14	236 493	0	-178 876	57 617
OKECHAMP GLOBAL B.	2025.11.14 - 3000.01.01	0	0	122	122
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	71 515	2 036	-2 372	71 179
OTPHB 7.5 05/25/2027	2023.05.25 - 2027.05.25	145 611	999	-12 683	133 927
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	72 030	740	-2 154	70 616
PKOBP 4.5 03/27/2028	2024.03.27 - 2028.03.27	121 181	4 058	-1 309	123 930
RABHUG 4.191 07/01/203	2025.07.01 - 2031.07.01	232 838	4 885	-486	237 237
RABHUG 9.985 06/30/202	2022.06.30 - 2028.06.30	50 000	2 530	2 330	54 860
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	77 532	1 197	2 073	80 802
RBAIV 4.625 08/21/2029	2024.02.21 - 2029.08.21	38 814	650	2 232	41 696
REMAGR FLOAT 06/30/20	2024.12.30 - 2028.06.30	86 476	51	2 600	89 127
ROMGAZ 4.625 11/04/203	2025.11.04 - 2031.11.04	367 060	2 719	2 959	372 738
SABLLH 3.739 10/07/2029	2025.10.07 - 2029.10.07	385 390	3 395	-394	388 391
SPANOY 4.875 03/08/2028	2024.03.08 - 2028.03.08	78 034	3 078	731	81 843
SRBIJA 7 10/28/2029	2024.10.28 - 2029.10.28	132 046	1 462	-14 372	119 136
TSHIP 7.5 10/16/2030	2025.10.16 - 2030.10.16	264 936	4 157	137	269 230
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	66 556	337	6 087	72 980
UNTCAM FLOAT 04/24/20	2024.10.24 - 2029.04.24	44 088	563	1 688	46 339
UZAMTS 7.375 11/19/2030	2025.11.19 - 2030.11.19	249 850	2 157	-284	251 723
Külföldi részvények:		2 264	0	-494	1 770
CINIS FERTILIZER AB ORD REG		2 264	0	-494	1 770
Befektetési jegyek:		895 174	0	-30 116	865 058
PIMCO MORTGAGE OPPORT-IA		895 174	0	-30 116	865 058
MINDÖSSZESEN:		19 279 064	167 907	-530 939	18 916 032

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	CNY / USD	-5 000	717	-267 014	280 812	13 798
	EUR / JPY	-1 270	200 000	-519 321	502 386	-16 935
	HUF / USD	-77 108	195	-76 803	76 549	-254
	EUR / USD	-300	318	-122 808	124 669	1 861
	EUR / USD	-6 180	6 460	-2 529 851	2 536 020	6 169
	SEK / NOK	-9 709	10 000	-347 221	347 149	-72
	SEK / NOK	-9 522	10 000	-340 574	347 236	6 662
	USD / BRL	-857	5 000	-335 211	313 768	-21 443
	CNY / USD	-5 000	710	-267 013	278 058	11 045
	EUR / NOK	-500	5 962	-204 664	206 773	2 109
	SEK / USD	-4 950	490	-176 108	190 677	14 569
	NOK / SEK	-10 000	9 817	-347 149	351 075	3 926
	NOK / SEK	-10 000	9 856	-347 236	352 506	5 270
	NOK / EUR	-5 962	510	-206 773	208 933	2 160
	SEK / USD	-1 147	104	-41 054	41 033	-21
	USD / JPY	-947	145 020	-371 607	364 306	-7 301
	Összesen:					21 543
2025.12.31-én:	MXN / USD	-15 000	804	-273 245	263 697	-9 548
	CNH / USD	-10 000	1 419	-468 025	459 849	-8 176
	PLN / USD	-7 621	2 061	-691 821	673 978	-17 843
	EUR / USD	-11 340	13 190	-4 368 793	4 328 819	-39 974
	EUR / NOK	-1 683	20 000	-646 916	648 954	2 038
	EUR / JPY	-1 161	200 000	-447 354	419 282	-28 072
	EUR / USD	-2 571	3 000	-990 584	984 564	-6 020
	EUR / NOK	-1 689	20 000	-650 483	651 533	1 050
	EUR / NOK	-1 683	20 000	-648 181	651 533	3 352
	USD / INR	-1 516	135 000	-496 664	491 738	-4 926
	USD / INR	-1 352	120 000	-442 950	437 100	-5 850
	USD / JPY	-965	150 000	-316 004	314 317	-1 687
	CNH / USD	-5 000	709	-234 012	229 929	-4 083
	CAD / USD	-1 000	715	-239 374	234 415	-4 959
	HUF / EUR	-1 357 448	3 528	-1 351 105	1 357 861	6 756
	USD / TRY	-724	35 000	-236 074	250 055	13 981
	USD / TRY	-681	35 000	-219 696	230 073	10 377
	USD / TRY	-738	35 000	-240 437	250 055	9 618
	USD / BRL	-898	5 000	-294 374	297 583	3 209
	EUR / NOK	-832	10 000	-320 554	325 767	5 213
	CAD / USD	-1 000	720	-239 226	235 828	-3 398
	Összesen:					-78 942

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
G H5 - LONG GILT FUTU	Vétel	USD	10	0,924	3 264	1 285
G H5 - LONG GILT FUTU	Vétel	USD	10	0,924	3 264	1 285
2024. összesen:						2 570
WNH6 - US ULTRA BON	Eladás	USD	25	1,180	80 469	26 428
USH6 - US LONG BOND	Eladás	USD	15	1,156	-8 906	-2 925
Szárm.poz.ért.kül.- WNH6	Vétel	USD	-80 469	0,000	-80 469	-26 428
Szárm.poz.ért.kül.- USH6 C	Vétel	USD	8 906	0,000	8 906	2 925
2025. összesen:						0

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	0	680 535 001
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	0	-695 536 711
A kamatswap ügylet piaci értéke:	0	-15 001 710
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	7 200 000 PLN

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

Fordulónapon nyitott szállítós repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai Megnevezése	Devi- Névértéke	Vétel za	Vételi dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
2025.12.31-én:							
UZBEK 6.9 02/28/2032	301 000	USD	2025.12.29	331 123	2026.01.05	331 123	0
ROMANI 5.875 07/11/2032	179 000	EUR	2025.12.31	195 231	2026.01.05	195 231	0
RABHUG 4.191 07/01/2032	600 000	EUR	2025.12.31	617 097	2026.01.05	617 097	0
SABLLH 3.739 10/07/2029	1 000 000	EUR	2025.12.31	1 009 192	2026.01.05	1 009 192	0
DBR 0 05/15/2036	2 000 000	EUR	2025.12.31	1 480 205	2026.01.05	1 480 205	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	9 551 837	8 332 440	-257 651	17 626 626
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-98 389	816 238	-13 335	704 514
Értékelési különbözet:	844 382	-456 976	-844 382	-456 976
Eredménytartalék:	-161 557	0	-179 882	-341 439
Tárgyévi eredmény:	-179 882	1 621 724	179 882	1 621 724
Tőkenövekmény összesen:	404 554	1 980 986	-857 717	1 527 823
Saját tőke összesen:	9 956 391	10 313 426	-1 115 368	19 154 449

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	66 733 358	59 859 921	110 845 662	97 469 207
Letétkezelői díj	4 058 187	2 845 899	6 540 520	4 179 055
Bizományosi díj	731 495	731 495	0	0
Bankköltség	290 409	290 409	222 567	222 567
Felügyeleti díj	2 793 000	1 972 000	4 835 000	3 076 000
Könyvvizsgálat díja	1 583 095	594 809	1 361 810	425 488
Egyéb	25 875	25 875	26 661	26 661
Összesen:	76 215 419	66 320 408	123 832 220	105 398 978

Éves jelentés - OTP META Származtatott Globális Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-845 637	1 680 371
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-450 106	1 108 745
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	655 581	-1 301 358
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-495 808	-456 709
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	62 705	-254 912
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-562 719	1 183 301
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	37 558	1 266 779
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	14	-206
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	16 674
Származékos ügyletek állományváltozása	-92 862	118 057
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 280 000	-9 436 461
17. Értékpapírok beszerzése -	-16 260 503	-36 431 948
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	13 710 279	26 482 508
19. Kapott hozamok +	270 224	512 979
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3 306 537	8 877 692
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3 375 907	9 148 678
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-69 370	-270 986
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	180 900	1 121 602
Pénzeszközök nyitó értéke	112 955	293 855
Pénzeszközök záró értéke	293 855	1 415 457

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 META Származtatott Globális Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-808
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

USD

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	58 323 027
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,086677
Darabszám:	53 670 986

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 338 363	100,00
Alapkezelői díj		13 376	1,00
Letétkezelői díj		2 362	0,18
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 695	0,20
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 319 930	98,62
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		1 338 363	100,00
----------------------------------	--	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidő	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				7 802	0,04
II/2. Egyéb követelés:				255 034	1,24
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				1 407 655	6,87
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				1 407 655	6,87
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	1 352 600	6,60
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	38 097	0,19
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	16 958	0,08
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	18 916 032	92,31
II/4.1. Állampapírok (összes):				11 355 043	55,41
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				403 675	1,97
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény		EUR	331 000	132 001	0,64
REPHUN 4.875 03/22/2040 államkötvény		EUR	343 000	137 533	0,67
REPHUN 5.25 06/16/2029 államkötvény		USD	200 000	67 248	0,33
REPHUN 5.5 06/16/2034 államkötvény		USD	200 000	66 893	0,33
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				10 951 368	53,44
ALBANI 4.75 02/14/2035 államkötvény		EUR	286 000	116 419	0,57
DBR 0 05/15/2036 államkötvény		EUR	2 000 000	570 134	2,78
FEDBH 5.5 07/17/30 államkötvény		EUR	400 000	164 285	0,80
MONTEN 7.25 03/12/2031 államkötvény		USD	250 000	89 431	0,44
POLGB 5 10/25/2035 államkötvény		PLN	7 800 000	709 067	3,46
ROMANI 3 02/27/2027 államkötvény		USD	200 000	65 370	0,32
ROMANI 5.25 11/25/2027 államkötvény		USD	450 000	150 986	0,74
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény		EUR	270 000	112 643	0,55
ROMANI 5.875 07/11/2032 államkötvény		EUR	500 000	209 604	1,02
ROMANI 6.375 01/30/2034 államkötvény		USD	250 000	87 681	0,43
SERBIA 2.125 12/01/2030 államkötvény		USD	200 000	57 587	0,28
SWED 3.375 01/28/2028 államkötvény		USD	1 000 000	327 902	1,60
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2052 államkötvény		USD	3 000 000	521 463	2,54
UKTB 0 01/19/2026 államkötvény		GBP	1 617 500	712 542	3,48
US TREASURY BILL 0 03/19/2026 államkötvény		USD	3 000 000	977 962	4,77
US TREASURY BILL 0 03/24/2026 államkötvény		USD	2 500 000	814 590	3,98

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

US TREASURY BILL 0 05/07/2026 államkötvény	USD	3 300 000	1 070 586	5,22
US TREASURY BILL 0 05/14/2026 államkötvény	USD	2 200 000	713 274	3,48
US TREASURY BILL 0 10/29/2026 államkötvény	USD	3 750 000	1 196 783	5,84
US TREASURY N/B 2.75 08/15/2032 államkötvény	USD	3 700 000	1 146 047	5,59
US TREASURY N/B 3.875 09/30/2032 államkötvény	USD	2 000 000	661 682	3,23
UZBEK 5.1 02/25/2029 államkötvény	EUR	400 000	166 144	0,81
UZBEK 5.375 05/29/2027 államkötvény	EUR	450 000	182 917	0,89
UZBEK 6.9 02/28/2032 államkötvény	USD	350 000	126 269	0,62
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			6 694 161	32,67
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			6 694 161	32,67
ALLTUB FLOAT 04/30/2030 kötvény	EUR	735 000	289 801	1,41
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	500 000	192 273	0,94
BONNO FLOAT 09/17/2030 kötvény	NOK	2 000 000	65 571	0,32
C 2.928 10/22/2030 kötvény	EUR	500 000	192 451	0,94
CECBAK 5.625 11/28/2029 kötvény	EUR	300 000	120 596	0,59
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	300 000	128 000	0,62
CINISS FLOAT 10.66 11/26/2027 kötvény	SEK	5 000 000	33 097	0,16
DNONO 8.5 03/27/2030 kötvény	USD	400 000	136 648	0,67
DSIHOL FLOAT 09/22/2029 kötvény	EUR	800 000	307 436	1,50
DURLIF FLOAT 05/31/2030 kötvény	EUR	400 000	156 951	0,77
GS 4.153 10/21/2029 kötvény	USD	500 000	165 574	0,81
IBRD 12 01/22/2026 TRY kötvény	TRY	1 000 000	8 419	0,04
IBRD 4.25 01/22/2026 MXN kötvény	MXN	3 000 000	56 911	0,28
IBRD 4.25 01/22/2026 RUB kötvény	RUB	10 000 000	42 631	0,21
IBRD 6.25 10/07/2026 MXN kötvény	MXN	3 000 000	55 092	0,27
IFC 10.75 02/15/2028 kötvény	BRL	1 500 000	96 813	0,47
IPTBZU 6.45 10/09/2030 kötvény	USD	733 000	244 908	1,20
KOLIBR FLOAT 02/13/2029 kötvény	EUR	200 000	80 137	0,39
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	200 000	67 825	0,33
MAGYAR 6.5 06/29/2028 kötvény	USD	1 652 000	565 917	2,76
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	131 000	53 434	0,26
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	300 000	118 804	0,58
MBKPW 3.7714 03/03/2032 kötvény	EUR	200 000	77 370	0,38
MBKPW 4.7784 09/25/2035 kötvény	EUR	100 000	40 569	0,20
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	100 000	41 012	0,20
MILPW 5.308 09/25/2029 kötvény	EUR	167 000	68 455	0,33
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	100 000	41 511	0,20
MONBNK 4.414 09/11/2030 kötvény	EUR	226 000	90 545	0,44
MPCNO 7.375 10/09/2029 kötvény	USD	800 000	268 112	1,31
MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	250 000	87 220	0,43
NOVAKR 3.5 05/20/2028 kötvény	EUR	200 000	79 359	0,39
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	200 000	88 416	0,43
OKEA AS 9.125% 06/25/2029 kötvény	USD	200 000	68 810	0,34
OKECHA FLOAT 11/14/2028 kötvény	EUR	650 000	57 617	0,28
OKECHAMP GLOBAL B.V. kötvény	EUR	15 828	122	0,00
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	200 000	71 179	0,35
OTPHB 7.5 05/25/2027 kötvény	USD	400 000	133 927	0,65
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	200 000	70 616	0,34
PKOBP 4.5 03/27/2028 kötvény	EUR	305 000	123 930	0,60
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	600 000	237 237	1,16
RABHUG 9.985 06/30/2028 kötvény	HUF	50 000	54 860	0,27
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	200 000	80 802	0,39
RBIAV 4.625 08/21/2029 kötvény	EUR	100 000	41 696	0,20
REMAGR FLOAT 06/30/2028 kötvény	SEK	2 500 000	89 127	0,43
ROMGAZ 4.625 11/04/2031 kötvény	EUR	960 000	372 738	1,82

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

SABLLH 3.739 10/07/2029 kötvény	EUR	1 000 000	388 391	1,90
SPAN0Y 4.875 03/08/2028 kötvény	EUR	200 000	81 843	0,40
SRBIJA 7 10/28/2029 kötvény	USD	357 000	119 136	0,58
TSHIP 7.5 10/16/2030 kötvény	USD	800 000	269 230	1,31
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	176 000	72 980	0,36
UNTCAM FLOAT 04/24/2029 kötvény	SEK	1 250 000	46 339	0,23
UZAMTS 7.375 11/19/2030 kötvény	USD	756 000	251 723	1,23
II/4.3. Részvények (összes):			1 770	0,01
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 770	0,01
CINIS FERTILIZER AB ORD REG részvény	SEK	25 499	1 770	0,01
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			865 058	4,22
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			865 058	4,22
PIMCO MORTGAGE OPPORT-IA	USD	200 000	865 058	4,22
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			233	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-93 944	-0,46
Eszközök összesen:			20 492 812	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP META Származtatott Globális Kötvény 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 Meta Származtatott Globális Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP Meta Származtatott Globális Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
651D04C1D79AB63A65899AD7419020055B78E85E42A2FF6AE4C8AD2C03E8BD49



**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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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 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 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 hívni a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 felelőségünk 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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319



OTP Optima Tőkegarantált Kötvény 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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	1 332 548 165	1 429 885 209
09.	I. Követelések	21 837 649	3 158 307
10.	1. Követelések	21 837 649	3 158 307
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	1 081 534 724	1 160 690 689
15.	1. Értékpapírok	1 019 590 879	1 129 006 039
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	61 943 845	31 684 650
17.	a) kamatokból, osztalékokból	9 543 403	13 814 088
18.	b) egyéb	52 400 442	17 870 562
19.	III. Pénzeszközök	229 175 792	266 036 213
20.	1. Pénzeszközök	229 175 792	266 036 213
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	436 563	621 996
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	436 563	621 996
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-17 722 482	18 124 747
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 315 262 246	1 448 631 952
27.	E. Saját tőke	1 309 056 265	1 430 655 905
28.	I. Induló tőke	154 957 296	159 043 676
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 034 406 926	2 117 642 570
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 879 449 630	-1 958 598 894
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 154 098 969	1 271 612 229
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 771 884 703	-5 381 793 989
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	5 462 783 799	6 108 325 737
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	44 221 363	49 809 397
35.	3. Előző év(ek) eredménye	369 478 938	418 978 510
36.	4. Tárgyévi eredmény	49 499 572	76 292 574
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	6 205 981	16 240 755
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 205 981	16 240 755
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	1 735 292
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 315 262 246	1 448 631 952

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	73 371 793	118 142 226
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 918 358	21 900 332
03.	III. Egyéb bevételek	0	2 551
04.	IV. Működési költségek	16 487 447	19 334 006
05.	V. Egyéb ráfordítások	466 416	617 865
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	49 499 572	76 292 574

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-17, 1996. április 17.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 1996. április 17-től 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 Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 2 794 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 96 241 894 eFt, amely 118 142 226 eFt bevétel és 21 900 332 eFt ráfordítás különbsége. 2 551 eFt egyéb bevétel, 19 334 006 eFt működési költség és 617 865 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 76 292 574 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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	3 685 556	60	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 347	2 118	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2 128	1 930	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	1 hónap lekötés	4 182 900	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	1 hónap lekötés	186 181	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	1 hónap lekötés	84 624	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2 hónap lekötés	170 500 000	0	0,00%	
MBH Bank Nyrt. HUF	2 hónap lekötés	50 532 056	0	0,00%	
MHB Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.07	0	23 492 025	1,62%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	4 833 400	0,33%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	2 540 171	0,18%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	166 509	0,01%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.17 - 2026.03.31	0	235 000 000	16,22%	
Banki egyenlegek összesen:		229 175 792	266 036 213	18,36%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		301 001 775		513 951 928	35,51%
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	916		0	0,00%
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	467 320		505 758	0,04%
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	5 101 918		1 871 919	0,13%
2026/F	2021.02.24 - 2026.08.26	1 266 026		0	0,00%
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	42 966 195		36 928 957	2,55%
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	14 639 203		15 165 630	1,05%
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	5 146 138		107 533 227	7,42%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	20 958 298		67 073 318	4,63%
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	316 603		36 877 587	2,55%
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	5 546 277		5 723 628	0,40%
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	23 410 703		23 242 509	1,60%
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	0		15 600 858	1,08%
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	692 968		4 668 053	0,32%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	2 452 089		516 370	0,04%
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	0		12 427 321	0,86%
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	15 613 620		25 775 704	1,78%
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	8 046 228		7 956 079	0,55%
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	4 054 010		4 078 740	0,28%
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	784 286		804 120	0,06%
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	1 479 967		6 137 046	0,42%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	30 069 309		32 861 886	2,27%
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	3 407 452		4 710 992	0,33%
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	7 264 693		12 945 293	0,89%
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	1 065 836		918 157	0,06%
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	227 928		223 741	0,02%
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	1 810 573		1 722 020	0,12%
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	6 328 866		6 115 092	0,42%
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	0		6 922 947	0,48%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		7 128 083	0,49%
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	0		3 034 553	0,21%
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	9 861 979		2 102 509	0,15%
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	1 151 077		996 279	0,07%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	7 970 325		7 417 168	0,51%
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	0		3 086 644	0,21%
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	0		1 174 577	0,08%
REPHUN 6.75 09/23/2055	2025.06.23 - 2055.09.23	0		951 083	0,07%
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	5 109 658		4 499 118	0,31%
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	2 048 699		1 952 585	0,14%
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	0		5 289 135	0,37%
BGARIA 4.25 09/05/2044	2024.09.05 - 2044.09.05	1 035 606		970 495	0,07%
BGARIA 4.875 05/13/2036	2023.11.13 - 2036.05.13	1 622 867		1 516 912	0,10%
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	983 329		885 973	0,06%
BTF 0 01/15/2025	2024.07.03 - 2025.01.15	3 687 120		0	0,00%

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	4 090 176	0	0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	4 893 178	0	0,00%
BTF 0 05/07/2025	2024.10.23 - 2025.05.07	12 193 821	0	0,00%
BTF 0 07/02/2025	2024.12.18 - 2025.07.02	19 239 485	0	0,00%
KSA 3.75 03/05/2037	2025.03.05 - 2037.03.05	0	1 740 977	0,12%
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	0	2 483 156	0,17%
KSA 5.375 01/13/2031	2025.01.13 - 2031.01.13	0	2 817 880	0,19%
MACEDO 3.675 06/03/2026	2020.06.03 - 2026.06.03	537 757	512 305	0,04%
MONTEN 3.375 04/21/2025	2018.04.19 - 2025.04.21	2 305 993	0	0,00%
MONTEN 4.875 04/01/2032	2025.04.01 - 2032.04.01	0	2 230 367	0,15%
POLAND 3.625 01/11/2034	2024.01.11 - 2034.01.11	2 092 381	0	0,00%
POLAND 3.875 10/22/2039	2024.10.22 - 2039.10.22	0	1 918 371	0,13%
ROMANI 2.125 03/07/2028	2022.02.07 - 2028.03.07	892 563	877 272	0,06%
ROMANI 3.75 02/07/2034	2022.02.07 - 2034.02.07	841 239	0	0,00%
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	513 011	507 968	0,04%
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	6 660 078	6 630 487	0,46%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	569 000	554 872	0,04%
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	3 058 484	2 927 771	0,20%
ROMANI 5.625 02/22/2036	2024.02.22 - 2036.02.22	2 219 306	0	0,00%
ROMANI 5.875 01/30/2029	2024.01.30 - 2029.01.30	321 986	284 162	0,02%
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	0	2 892 538	0,20%
ROMANI 6.375 09/18/2033	2023.09.18 - 2033.09.18	2 765 728	2 674 306	0,18%
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	1 219 507	4 587 430	0,32%
Diszkont kincstárjegyek:		105 837 199	77 392 976	5,34%
BOTS 0 09/12/2025	2024.09.13 - 2025.09.12	8 065 650	0	0,00%
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	23 207 806	0	0,00%
D250430	2024.04.30 - 2025.04.30	56 087 953	0	0,00%
D250625	2024.06.26 - 2025.06.25	18 475 790	0	0,00%
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	0	56 519 203	3,90%
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	0	11 363 969	0,78%
D260624	2025.06.25 - 2026.06.24	0	8 783 290	0,61%
D260819	2025.08.21 - 2026.08.19	0	726 514	0,05%
MNB Kötvények:		128 696 160	134 823 154	9,32%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	128 696 160	0	0,00%
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0	100 232 887	6,93%
MNB260108 II	2025.12.31 - 2026.01.08	0	34 590 267	2,39%
Vállalati kötvények:		360 952 736	282 270 035	19,47%
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/	2025.09.22 - 2026.02.23	0	9 605 032	0,66%
ACOSSE ECP 12/18/24-02/18/2	2024.12.18 - 2025.02.18	10 212 784	0	0,00%
AGFRNC 2.25 05/27/2025	2013.05.27 - 2025.05.27	4 562 708	0	0,00%
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	0	1 153 639	0,08%
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	2 875 618	2 733 771	0,19%
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	2 441 337	2 290 874	0,16%
BGOSK 4.25 09/13/2044	2024.09.13 - 2044.09.13	2 259 405	2 078 564	0,14%
BGOSK 4.375 03/13/2039	2024.03.13 - 2039.03.13	2 317 404	0	0,00%
BGOSK 5.125 02/22/2033	2023.02.22 - 2033.02.22	869 399	819 004	0,06%
BGOSK 5.75 07/09/2034	2024.07.09 - 2034.07.09	1 689 826	1 491 076	0,10%
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	6 175 048	5 797 553	0,40%
BNP NOTE 6.72 11/17/2026	2025.11.17 - 2026.11.17	0	10 154 849	0,70%
BNP NOTE 6.74 12/11/2026	2025.12.11 - 2026.12.11	0	10 572 217	0,73%
BOC ECP 12/09/24-01/09/2025	2024.12.09 - 2025.01.09	8 195 111	0	0,00%
BULENR 2.45 07/22/2028	2021.07.22 - 2028.07.22	0	1 877 796	0,13%
BULENR 3.5 06/28/2025	2018.06.28 - 2025.06.28	1 870 829	0	0,00%
BULENR 4.25 06/19/2030	2025.06.19 - 2030.06.19	0	2 806 420	0,19%
CEZCP 0.875 12/02/2026	2019.12.02 - 2026.12.02	1 575 458	1 520 356	0,11%
CEZCP 2.375 04/06/2027	2022.04.06 - 2027.04.06	1 232 494	0	0,00%
CEZCP 4.125 09/05/2031	2024.09.05 - 2031.09.05	1 652 338	0	0,00%
DBJJP 0.5 08/27/2025	2020.08.27 - 2025.08.27	46 353 286	0	0,00%
EDF ECP 12/16/24-01/16/25 EU	2024.12.16 - 2025.01.16	8 192 131	0	0,00%
ENI SPA ECP 12/11/2024-01/13	2024.12.11 - 2025.01.13	8 193 988	0	0,00%
ERSHUN 1.25 02/04/2026	2022.02.04 - 2026.02.04	2 770 847	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
GTCAPW 2.25 06/23/2026 2021.06.23 - 2026.06.23	572 331	0	0,00%
JP MORGAN STRD PRO 10.97 1900.01.00 - 2035.02.04	0	8 431 489	0,58%
JP MORGAN STRD PRO 6.27 C 2025.04.29 - 2028.07.25	0	1 416 613	0,10%
JP MORGAN STRD PRO 7.07 I 2025.11.28 - 2028.11.28	0	7 128 098	0,49%
JP MORGAN STRD PRO RAN 2025.10.14 - 2035.10.14	0	6 083 177	0,42%
JP MORGAN STRUCTURED P 2024.11.14 - 2025.11.14	10 107 847	0	0,00%
JPM 6.42 09/04/2026 2025.09.04 - 2026.09.04	0	18 363 167	1,27%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY 2024.04.24 - 2029.07.10	6 529 725	0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	2 768 116	0	0,00%
JSCSKP 6.25 03/26/2030 2025.03.26 - 2030.03.26	0	3 936 041	0,27%
MAEXIM 10.5 10/21/2025 2023.09.20 - 2025.10.21	6 164 683	0	0,00%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04	4 990 823	0	0,00%
MAEXIM 11 09/09/2025 2023.08.16 - 2025.09.09	3 447 650	0	0,00%
MAEXIM 2.5 05/23/2029 2021.09.01 - 2029.05.23	542 331	553 277	0,04%
MAEXIM 4.5 11/27/2031 2024.11.27 - 2031.11.27	0	3 947 498	0,27%
MAEXIM 6 01/21/2026 2025.01.22 - 2026.01.21	0	7 392 581	0,51%
MAEXIM 6 04/15/2026 2025.04.16 - 2026.04.15	0	4 681 259	0,32%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	11 375 264	10 606 155	0,73%
MAEXIM 6 08/26/2026 2025.08.27 - 2026.08.26	0	2 550 630	0,18%
MAEXIM 6 08/27/2025 2024.08.28 - 2025.08.27	3 815 577	0	0,00%
MAEXIM 6 09/23/2026 2025.09.24 - 2026.09.23	0	5 058 695	0,35%
MAEXIM 6 09/24/2025 2024.09.25 - 2025.09.24	1 045 968	0	0,00%
MAEXIM 6 10/26/2026 2025.10.27 - 2026.10.26	0	3 013 798	0,21%
MAEXIM 6 11/19/2025 2024.11.20 - 2025.11.19	2 673 241	0	0,00%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	4 956 569	4 216 972	0,29%
MAEXIM 7 05/14/2025 2024.05.15 - 2025.05.14	9 148 269	0	0,00%
MAEXIM 7 06/11/2025 2024.06.12 - 2025.06.11	2 776 727	0	0,00%
MAEXIM FLOAT 01/18/2026 2023.01.18 - 2026.01.18	685 220	685 683	0,05%
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 2023.03.01 - 2028.03.01	2 699 884	2 694 589	0,19%
MAGYAR 0.375 06/09/2026 2021.06.09 - 2026.06.09	948 403	928 169	0,06%
MAGYAR 1.375 06/24/2025 2020.06.24 - 2025.06.24	1 879 076	0	0,00%
MAGYAR 1.9 04/22/2026 2020.10.21 - 2026.04.22	1 887 583	8 496 519	0,59%
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27	0	2 485 959	0,17%
MAGYAR 4.5 04/22/2027 2021.12.15 - 2027.04.22	392 608	401 898	0,03%
MAGYAR 4.6 10/24/2029 2021.12.08 - 2029.10.24	385 599	387 592	0,03%
MAGYAR 5.5 06/29/2027 2023.09.13 - 2027.06.29	2 907 196	2 739 419	0,19%
MAGYAR 6.3 02/02/2028 2024.09.18 - 2028.02.02	2 701 953	3 471 685	0,24%
MAGYAR 6.5 06/29/2028 2023.05.31 - 2028.06.29	2 660 687	2 279 769	0,16%
MAGYAR 6.7 06/28/2028 2025.10.01 - 2028.06.28	0	3 248 889	0,22%
MAGYAR 7 10/24/2030 2025.03.26 - 2030.10.24	0	3 395 659	0,23%
MAGYAR 7.4 02/28/2029 2024.05.29 - 2029.02.28	0	426 394	0,03%
MAGYAR 7.5 05/22/2030 2024.05.02 - 2030.05.22	0	5 325 287	0,37%
MAGYAR 8.2 03/23/2028 2023.09.27 - 2028.03.23	5 880 928	5 851 138	0,40%
MAGYAR 9.2 10/21/2026 2023.10.11 - 2026.10.21	1 322 991	1 294 154	0,09%
MBHBAN 5.25 01/29/2030 2025.01.29 - 2030.01.29	0	2 650 070	0,18%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19	521 934	478 862	0,03%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16	2 190 256	1 980 067	0,14%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11	1 488 571	1 353 412	0,09%
MILPW 9.875 09/18/2027 2023.09.18 - 2027.09.18	1 435 272	1 292 640	0,09%
MOLHB 1.5 10/08/2027 2020.10.08 - 2027.10.08	389 862	378 109	0,03%
MONBNK 4.414 09/11/2030 2024.09.11 - 2030.09.11	480 800	0	0,00%
MS RANGE ACCRUAL FLOA1 2025.10.31 - 2035.10.31	0	5 958 941	0,41%
MS RANGE ACCRUAL FLOA1 2025.12.18 - 2035.12.18	0	6 137 340	0,42%
MT NA ECP 12/12/24-01/13/25 2024.12.12 - 2025.01.13	8 193 838	0	0,00%
MVMHU 0.875 11/18/2027 2021.11.18 - 2027.11.18	464 225	453 858	0,03%
MVMHU 6.5 03/13/2031 2024.03.13 - 2031.03.13	3 884 166	3 396 054	0,23%
MVMHU 6.5 05/07/2027 2025.11.07 - 2027.05.07	0	6 038 847	0,42%
MVMHU 6.5 09/12/2027 2025.09.12 - 2027.09.12	0	50 797	0,00%
MVMHU 6.75 10/03/2028 2025.10.03 - 2028.10.03	0	1 977 980	0,14%
MVMHU 7.5 06/09/2028 2023.06.09 - 2028.06.09	1 239 068	1 046 643	0,07%
NESTLE HUNGARIA 1.75 05/3 2021.05.31 - 2028.05.31	609 468	645 767	0,04%
NOVAKR 1.625 05/25/2027 2021.05.25 - 2027.05.25	0	3 883 807	0,27%
NOVAKR 4.75 04/03/2028 2024.04.03 - 2028.04.03	1 210 432	1 144 619	0,08%

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29	1 430 722	0	0,00%
NOVALJ 6.875 01/24/2034 2024.01.24 - 2034.01.24	793 458	751 536	0,05%
NOVOB ECP 12/20/24-01/23/25 2024.12.20 - 2025.01.23	12 281 065	0	0,00%
ORANOF 3.375 04/23/2026 2019.04.23 - 2026.04.23	1 473 701	1 381 029	0,10%
ORANOF 4 03/12/2031 2024.03.12 - 2031.03.12	1 258 105	1 176 481	0,08%
OTPHB 4.25 10/16/2030 2024.10.16 - 2030.10.16	3 326 702	3 194 027	0,22%
OTPHB 4.75 06/12/2028 2024.06.12 - 2028.06.12	5 688 816	5 337 741	0,37%
OTPHB 5 01/31/2029 2024.01.31 - 2029.01.31	754 635	710 595	0,05%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	16 797 785	0	0,00%
OTPHB 6.125 10/05/2027 2023.10.05 - 2027.10.05	1 340 204	1 244 349	0,09%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	1 220 005	0,08%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	862 084	0	0,00%
OTPHB 7.5 05/25/2027 2023.05.25 - 2027.05.25	1 021 714	837 042	0,06%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27	20 727 789	0	0,00%
OTPHB 8.75 05/15/2033 2023.02.15 - 2033.05.15	1 155 834	980 141	0,07%
PEOPW 5.5 11/23/2027 2023.11.23 - 2027.11.23	1 666 527	1 547 839	0,11%
PKNPW 4.75 07/13/2030 2023.07.13 - 2030.07.13	3 151 073	2 970 607	0,21%
PKOBP 3.875 09/12/2027 2024.09.12 - 2027.09.12	1 876 305	1 766 998	0,12%
PKOBP 4.5 03/27/2028 2024.03.27 - 2028.03.27	4 380 235	4 124 243	0,28%
PORSCH 3.75 09/27/2029 2024.04.16 - 2029.09.27	1 529 840	1 456 265	0,10%
PORSCH 4.125 09/27/2032 2024.04.16 - 2032.09.27	1 374 231	1 311 169	0,09%
PORSCH 4.5 09/27/2028 2023.04.27 - 2028.09.27	214 896	201 608	0,01%
QATAR PETROLEUM 2.25 07/ 2021.07.12 - 2031.07.12	336 223	298 962	0,02%
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.1 2025.08.06 - 2026.02.06	0	5 768 017	0,40%
QNB-ECP 07/22/2024-01/22/2025 2024.07.22 - 2025.01.22	24 552 476	0	0,00%
QNB-ECP 12/13/24-01/13/25 3.0 2024.12.13 - 2025.01.13	6 760 205	0	0,00%
RABHUG 4.191 07/01/2031 2025.07.01 - 2031.07.01	0	1 304 801	0,09%
RABHUG 9.985 06/30/2028 2022.06.30 - 2028.06.30	442 903	438 882	0,03%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	834 593	767 620	0,05%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05	1 045 515	288 180	0,02%
RBIAV 4.625 08/21/2029 2024.02.21 - 2029.08.21	603 997	583 732	0,04%
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/2026 2025.09.02 - 2026.09.01	0	8 288 917	0,57%
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 2024.10.07 - 2029.10.07	0	599 465	0,04%
RWE AG 2.125 05/24/2026 2022.05.24 - 2026.05.24	823 895	779 914	0,05%
SABLLH 4.597 06/25/2030 2025.03.25 - 2030.06.25	0	921 478	0,06%
SABLLH 4.853 12/05/2028 2024.09.05 - 2028.12.05	831 630	792 494	0,05%
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC 2024.06.14 - 2034.07.11	2 273 441	2 034 086	0,14%
SPPEUS 1.625 06/25/2027 2020.06.25 - 2027.06.25	973 588	951 084	0,07%
TVLRO 5.125 09/30/2030 2024.09.30 - 2030.09.30	1 176 145	1 112 042	0,08%
TVLRO 7.25 12/07/2028 2023.12.07 - 2028.12.07	1 409 877	1 307 422	0,09%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	2 820 697	2 560 047	0,18%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2022 2022.07.11 - 2025.07.11	2 146 678	0	0,00%
Jelzőlevelek:	7 881 614	14 249 426	0,97%
ERSHUN 6.5 10/29/2031 2024.10.24 - 2031.10.29	2 209 305	2 272 946	0,16%
ERSHUN 7 10/29/2030 2025.02.12 - 2030.10.29	0	1 210 470	0,08%
ERSHUN 7.5 10/28/2032 2025.10.22 - 2032.10.28	0	1 643 758	0,11%
ERSHUN 8 04/30/2030 2023.02.22 - 2030.04.30	1 042 046	1 053 777	0,07%
MJ32NV01 2024.06.27 - 2032.08.25	2 033 693	2 000 835	0,14%
TJ26NF02 2021.01.28 - 2026.12.22	452 347	477 396	0,03%
TJ30NF01 2020.07.31 - 2030.08.21	402 456	415 280	0,03%
TJ31NF01 2021.02.25 - 2031.10.22	316 474	325 954	0,02%
TZJ27NF1 2021.10.29 - 2027.10.27	465 868	485 246	0,03%
UCJB 6.5 10/22/2031 2025.10.02 - 2031.10.22	0	3 439 381	0,24%
UCJB 7.5 05/23/2029 2023.09.25 - 2029.05.23	959 425	924 383	0,06%
Befektési jegyek:	177 165 240	138 003 170	9,52%
OTP DOLLÁR RK I SOROZAT	21 873 510	12 030 802	0,83%
OTP EURÓ RK I SOROZAT	116 755 108	92 484 607	6,38%
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT	7 836 624	6 452 515	0,45%
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	1 104 785	1 227 797	0,08%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	1 742 134	1 587 842	0,11%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	27 805 006	24 206 393	1,67%
PARTNERS GROUP SECONDARY 2008 S.	48 073	13 214	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	1 081 534 724	1 160 690 689	0 80,13%

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	21 837 649	3 158 307	0,22%
Aktív időbeli elhatárolások	436 563	621 996	0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-17 722 482	18 124 747	1,25%
Egyéb eszközök összesen:	4 551 730	21 905 050	1,51%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1 315 262 246	1 448 631 952	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	1 367 616	1 556 952	8,66%
Letétkezelői díj	159 243	176 943	0,99%
Költségként elszámolt egyéb tétel	112 207	124 247	0,69%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4 566 915	16 117 905	89,66%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	6 205 981	17 976 047	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1 309 056 265	1 430 655 905	

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	154 957 295 675	159 043 675 928
---	-----------------	-----------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	8,447852	8,995365
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	8,485559	8,977305 *

*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	71 910 154	3 158 307
Értékpapírok	1 127 240 304	1 160 690 689
Pénzeszközök	237 583 634	266 036 213
Aktív időbeli elhatárolások	0	621 996
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 470 119	18 124 747
Eszközök összesen	1 454 204 211	1 448 631 952
Kötelezettségek	27 926 693	16 240 755
Passzív elhatárolások	0	1 735 292
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 426 277 518	1 430 655 905

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1 081 534 724	82,24%	1 160 690 689	80,13%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	234 533 359	17,83%	212 216 130	14,66%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	904 369 484	68,78%	1 022 687 519	70,61%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	66 453 435	96 241 894
b) egyéb bevétel:	0	2 551
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-15 496 481	-18 165 844
d) a letétkezelő díjai:	-573 826	-684 044
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-12 816	-10
bankköltség:	-380	-2 376
felügyeleti díj:	-401 230	-478 916
egyéb költség és ráfordítás:	-469 130	-620 681
f) nettó jövedelem:	49 499 572	76 292 574
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	49 499 572	76 292 574
h) a tőkeszámla változása:	335 696 087	39 719 032
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	13 579 115	5 588 034
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 Optima Tőkegarantált Kötvény 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)
2021. december 31.	-0,42%	46 385 546 984	304 794 532 534	6,570894
2022. december 31.	3,87%	36 917 630 984	251 973 641 179	6,825293
2023. december 31.	17,14%	113 853 459 849	910 281 490 472	7,995203
2024. december 31.	5,66%	154 957 295 675	1 309 056 264 909	8,447852
2025. jan.. 31.		156 863 073 787		8,520089
2025. febr.. 28.		158 178 738 774		8,564128
2025. márc.. 31.		156 927 566 695		8,558302
2025. ápr.. 30.		156 284 937 678		8,624771
2025. máj.. 30.		156 454 555 759		8,655295
2025. jún.. 30.		156 596 294 919		8,703037
2025. júl.. 31.		156 971 108 480		8,736525
2025. aug.. 29.		150 358 292 786		8,799328
2025. szept.. 30.		149 749 356 577		8,847471
2025. okt.. 31.		150 264 197 565		8,902156
2025. nov.. 28.		150 569 602 143		8,922671
2025. december 31.	6,48%	159 043 675 928	1 430 655 905 291	8,995365

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

Az OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

6,48%

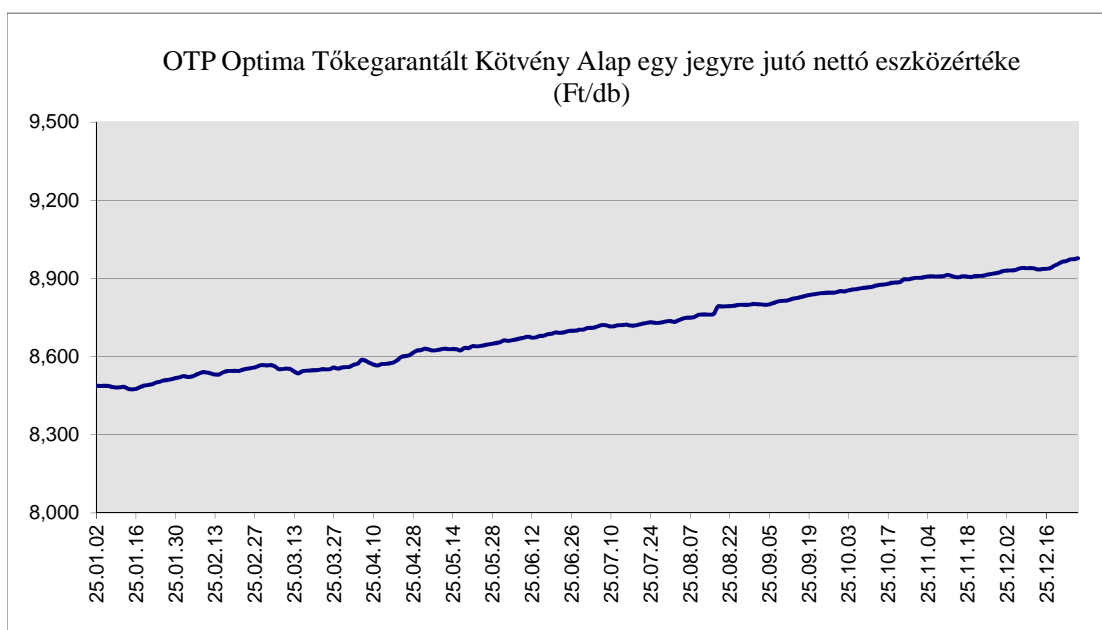
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	153 989 231 101	
2025. január	8 187 163 384	6 281 385 272
2025. február	7 734 319 038	6 418 654 051
2025. március	5 864 865 440	7 116 037 519
2025. április	5 806 888 495	6 449 517 512
2025. május	5 775 216 712	5 605 598 631
2025. június	5 966 443 367	5 824 704 207
2025. július	6 307 622 765	5 932 809 204
2025. augusztus	5 037 469 307	11 650 285 001
2025. szeptember	5 269 764 947	5 878 701 156
2025. október	6 078 066 473	5 563 225 485
2025. november	5 871 954 516	5 566 549 938
2025. december	7 427 082 481	5 834 720 397
Összesen:	75 326 856 925	78 122 188 373
2025. évi záró	151 193 899 653	

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

B sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	968 064 574	
2025. január	5 546 439	1 220 711
2025. március	0	907 635
2025. június	75 426 157	0
2025. július	476 114 422	0
2025. augusztus	6 297 271 999	5 343 163
2025. szeptember	75 552 133	44 556 686
2025. október	609 980 265	15 291 834
2025. november	7 355 544	541 533 075
2025. december	361 540 529	418 222 683
Összesen:	7 908 787 488	1 027 075 787
2025. évi záró	7 849 776 275	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékülönözésének 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.otpalapkezelolo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 110 800	1 460 513

*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 jellegűknél 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 lejáratú likvid magyar állampapírokkal 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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

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 *	1 369 190 334 282	1 488 035 334 985	8,6799%

* 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) 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 Optima Tőkegarantált Kötvény 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	
Államkötvények:		500 486 106	8 332 384	5 133 438	513 951 928
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	418 573	392	86 793	505 758
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	1 709 943	19 588	142 388	1 871 919
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	37 327 532	663 274	-1 061 849	36 928 957
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	14 587 146	86 264	492 220	15 165 630
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	100 644 993	1 338 427	5 549 807	107 533 227
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	66 093 541	858 358	121 419	67 073 318
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	34 972 065	1 289 833	615 689	36 877 587
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	5 475 114	78 855	169 659	5 723 628
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	22 691 639	163 831	387 039	23 242 509
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	15 391 208	87 411	122 239	15 600 858
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	4 480 236	57 924	129 893	4 668 053
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	483 881	3 806	28 683	516 370
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	11 872 776	562 562	-8 017	12 427 321
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	25 214 245	140 409	421 050	25 775 704
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	7 670 112	51 851	234 116	7 956 079
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	3 278 330	119 237	681 173	4 078 740
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	620 656	16 504	166 960	804 120
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	5 920 708	99 838	116 500	6 137 046
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	31 945 777	423 199	492 910	32 861 886
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	4 576 364	38 091	96 537	4 710 992
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	14 876 297	417 862	-2 348 866	12 945 293
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	983 912	38 625	-104 380	918 157
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	196 754	84	26 903	223 741
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	1 682 138	21 342	18 540	1 722 020
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	5 984 567	24 539	105 986	6 115 092
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	6 917 064	116 253	-110 370	6 922 947
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	7 323 991	169 008	-364 916	7 128 083
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	2 966 117	137 125	-68 689	3 034 553
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	2 052 038	83 945	-33 474	2 102 509
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	1 062 356	2 239	-68 316	996 279
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	7 198 911	111 498	106 759	7 417 168
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	3 066 044	82 541	-61 941	3 086 644
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	1 137 652	34 548	2 377	1 174 577
REPHUN 6.75 09/23/2055	2025.06.23 - 2055.09.23	909 712	31 240	10 131	951 083
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	4 629 296	74 166	-204 344	4 499 118
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	1 893 570	22 032	36 983	1 952 585
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	5 343 480	101 833	-156 178	5 289 135
BGARIA 4.25 09/05/2044	2024.09.05 - 2044.09.05	962 664	13 238	-5 407	970 495
BGARIA 4.875 05/13/2036	2023.11.13 - 2036.05.13	1 298 773	41 978	176 161	1 516 912
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	925 005	14 153	-53 185	885 973
KSA 3.75 03/05/2037	2025.03.05 - 2037.03.05	1 764 080	53 261	-76 364	1 740 977
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	2 888 360	57 361	-462 565	2 483 156
KSA 5.375 01/13/2031	2025.01.13 - 2031.01.13	3 189 233	66 548	-437 901	2 817 880
MACEDO 3.675 06/03/202	2020.06.03 - 2026.06.03	485 612	10 694	15 999	512 305
MONTEN 4.875 04/01/203	2025.04.01 - 2032.04.01	2 173 583	78 252	-21 468	2 230 367
POLAND 3.875 10/22/2035	2024.10.22 - 2039.10.22	1 960 643	14 699	-56 971	1 918 371
ROMANI 2.125 03/07/2028	2022.02.07 - 2028.03.07	768 447	15 314	93 511	877 272
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	455 733	3 928	48 307	507 968

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	6 701 880	88 932	-160 325	6 630 487
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	516 903	21 513	16 456	554 872
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	2 718 223	43 117	166 431	2 927 771
ROMANI 5.875 01/30/2025	2024.01.30 - 2029.01.30	288 301	6 702	-10 841	284 162
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	2 744 549	117 281	30 708	2 892 538
ROMANI 6.375 09/18/2032	2023.09.18 - 2033.09.18	2 558 271	44 930	71 105	2 674 306
ROMANI 6.625 09/27/2025	2022.09.27 - 2029.09.27	4 487 108	71 949	28 373	4 587 430
Diszkont kincstárjegyek:		74 892 194	0	2 500 782	77 392 976
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	54 539 871	0	1 979 332	56 519 203
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	11 031 203	0	332 766	11 363 969
D260624	2025.06.25 - 2026.06.24	8 611 456	0	171 834	8 783 290
D260819	2025.08.21 - 2026.08.19	709 664	0	16 850	726 514
MNB Kötvények:		134 589 839	0	233 315	134 823 154
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	99 999 582	0	233 305	100 232 887
MNB260108 II	2025.12.31 - 2026.01.08	34 590 257	0	10	34 590 267
Vállalati kötvények:		274 594 842	5 243 495	2 431 698	282 270 035
ACOSL ECP 09/22/25 - 0	2025.09.22 - 2026.02.23	9 629 816	0	-24 784	9 605 032
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	1 147 600	4 688	1 351	1 153 639
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	2 599 474	82 178	52 119	2 733 771
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	2 285 379	27 753	-22 258	2 290 874
BGOSK 4.25 09/13/2044	2024.09.13 - 2044.09.13	2 148 753	27 150	-97 339	2 078 564
BGOSK 5.125 02/22/2033	2023.02.22 - 2033.02.22	699 117	31 267	88 620	819 004
BGOSK 5.75 07/09/2034	2024.07.09 - 2034.07.09	1 522 059	38 335	-69 318	1 491 076
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	5 804 100	15 310	-21 857	5 797 553
BNP NOTE 6.72 11/17/202	2025.11.17 - 2026.11.17	10 000 000	82 849	72 000	10 154 849
BNP NOTE 6.74 12/11/202	2025.12.11 - 2026.12.11	10 500 000	40 717	31 500	10 572 217
BULENR 2.45 07/22/2028	2021.07.22 - 2028.07.22	1 902 366	21 083	-45 653	1 877 796
BULENR 4.25 06/19/2030	2025.06.19 - 2030.06.19	2 834 496	62 695	-90 771	2 806 420
CEZCP 0.875 12/02/2026	2019.12.02 - 2026.12.02	1 384 856	1 109	134 391	1 520 356
JP MORGAN STRD PRO 1	1900.01.00 - 2035.02.04	7 000 000	696 370	735 119	8 431 489
JP MORGAN STRD PRO €	2025.04.29 - 2028.07.25	1 434 860	37 074	-55 321	1 416 613
JP MORGAN STRD PRO 7	2025.11.28 - 2028.11.28	7 000 000	46 100	81 998	7 128 098
JP MORGAN STRD PRO I	2025.10.14 - 2035.10.14	5 900 000	0	183 177	6 083 177
JPM 6.42 09/04/2026	2025.09.04 - 2026.09.04	18 000 000	376 757	-13 590	18 363 167
JSCKSP 6.25 03/26/2030	2025.03.26 - 2030.03.26	4 179 330	62 732	-306 021	3 936 041
MAEXIM 2.5 05/23/2029	2021.09.01 - 2029.05.23	613 302	9 577	-69 602	553 277
MAEXIM 4.5 11/27/2031	2024.11.27 - 2031.11.27	4 064 006	16 630	-133 138	3 947 498
MAEXIM 6 01/21/2026	2025.01.22 - 2026.01.21	6 952 701	395 836	44 044	7 392 581
MAEXIM 6 04/15/2026	2025.04.16 - 2026.04.15	4 458 060	192 329	30 870	4 681 259
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	10 047 752	361 135	197 268	10 606 155
MAEXIM 6 08/26/2026	2025.08.27 - 2026.08.26	2 485 578	52 192	12 860	2 550 630
MAEXIM 6 09/23/2026	2025.09.24 - 2026.09.23	4 970 870	81 370	6 455	5 058 695
MAEXIM 6 10/26/2026	2025.10.27 - 2026.10.26	2 981 478	32 548	-228	3 013 798
MAEXIM 6.125 12/04/202	2023.05.04 - 2027.12.04	4 248 069	19 189	-50 286	4 216 972
MAEXIM FLOAT 01/18/20	2023.01.18 - 2026.01.18	651 015	19 776	14 892	685 683
MAEXIM FLOAT 03/01/20	2023.03.01 - 2028.03.01	2 540 803	57 481	96 305	2 694 589
MAGYAR 0.375 06/09/202	2021.06.09 - 2026.06.09	839 923	1 982	86 264	928 169
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	7 861 638	112 364	522 517	8 496 519

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
MAGYAR 4.375 06/27/203	2025.05.28 - 2030.06.27	2 469 156	61 934	-45 131	2 485 959
MAGYAR 4.5 04/22/2027	2021.12.15 - 2027.04.22	339 680	12 526	49 692	401 898
MAGYAR 4.6 10/24/2029	2021.12.08 - 2029.10.24	374 077	3 600	9 915	387 592
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	2 553 320	72 102	113 997	2 739 419
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	3 465 987	0	5 698	3 471 685
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	2 309 463	1 168	-30 862	2 279 769
MAGYAR 6.7 06/28/2028	2025.10.01 - 2028.06.28	3 179 894	54 041	14 954	3 248 889
MAGYAR 7 10/24/2030	2025.03.26 - 2030.10.24	3 273 382	44 763	77 514	3 395 659
MAGYAR 7.4 02/28/2029	2024.05.29 - 2029.02.28	403 092	24 896	-1 594	426 394
MAGYAR 7.5 05/22/2030	2024.05.02 - 2030.05.22	5 033 165	230 137	61 985	5 325 287
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	5 219 668	341 855	289 615	5 851 138
MAGYAR 9.2 10/21/2026	2023.10.11 - 2026.10.21	1 205 822	22 685	65 647	1 294 154
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	2 646 252	120 383	-116 565	2 650 070
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	466 182	7 912	4 768	478 862
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	1 851 213	6 405	122 449	1 980 067
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	1 279 905	32 684	40 823	1 353 412
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	1 197 894	34 093	60 653	1 292 640
MOLHB 1.5 10/08/2027	2020.10.08 - 2027.10.08	373 346	1 346	3 417	378 109
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.10.31 - 2035.10.31	5 900 000	0	58 941	5 958 941
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.12.18 - 2035.12.18	6 000 000	0	137 340	6 137 340
MVMHU 0.875 11/18/2027	2021.11.18 - 2027.11.18	437 344	498	16 016	453 858
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	3 472 088	61 761	-137 795	3 396 054
MVMHU 6.5 05/07/2027	2025.11.07 - 2027.05.07	5 963 376	58 767	16 704	6 038 847
MVMHU 6.5 09/12/2027	2025.09.12 - 2027.09.12	49 512	988	297	50 797
MVMHU 6.75 10/03/2028	2025.10.03 - 2028.10.03	1 934 482	32 455	11 043	1 977 980
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	1 033 346	4 656	8 641	1 046 643
NESTLE HUNGARIA 1.75	2021.05.31 - 2028.05.31	656 250	7 216	-17 699	645 767
NOVAKR 1.625 05/25/202	2021.05.25 - 2027.05.25	3 865 856	37 920	-19 969	3 883 807
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	1 108 509	38 338	-2 228	1 144 619
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	647 581	42 205	61 750	751 536
ORANOF 3.375 04/23/202	2019.04.23 - 2026.04.23	1 275 581	31 556	73 892	1 381 029
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	1 142 428	36 133	-2 080	1 176 481
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	3 197 349	27 643	-30 965	3 194 027
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	5 146 476	134 395	56 870	5 337 741
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	652 296	30 066	28 233	710 595
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	1 200 516	17 643	26 190	1 244 349
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	1 342 013	34 901	-156 909	1 220 005
OTPHB 7.5 05/25/2027	2023.05.25 - 2027.05.25	852 075	6 242	-21 275	837 042
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	999 771	10 272	-29 902	980 141
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 - 2027.11.23	1 463 146	8 833	75 860	1 547 839
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	2 667 546	61 249	241 812	2 970 607
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	1 764 719	20 437	-18 158	1 766 998
PKOBP 4.5 03/27/2028	2024.03.27 - 2028.03.27	4 001 236	135 038	-12 031	4 124 243
PORSCH 3.75 09/27/2029	2024.04.16 - 2029.09.27	1 431 022	14 064	11 179	1 456 265
PORSCH 4.125 09/27/2032	2024.04.16 - 2032.09.27	1 281 321	13 798	16 050	1 311 169
PORSCH 4.5 09/27/2028	2023.04.27 - 2028.09.27	188 746	2 281	10 581	201 608
QATAR PETROLEUM 2.2	2021.07.12 - 2031.07.12	292 893	3 502	2 567	298 962
QNB ECP 08/06/25-02/06/	2025.08.06 - 2026.02.06	5 905 102	0	-137 085	5 768 017
RABHUG 4.191 07/01/203	2025.07.01 - 2031.07.01	1 326 006	26 870	-48 075	1 304 801

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
RABHUG 9.985 06/30/202	2022.06.30 - 2028.06.30	400 000	20 244	18 638	438 882
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	736 554	11 375	19 691	767 620
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	260 400	12 223	15 557	288 180
RBI AV 4.625 08/21/2029	2024.02.21 - 2029.08.21	543 395	9 093	31 244	583 732
RJHIAB ECD 09/02/25-09/	2025.09.02 - 2026.09.01	8 490 227	0	-201 310	8 288 917
ROMGAZ 4.75 10/07/2029	2024.10.07 - 2029.10.07	607 297	6 470	-14 302	599 465
RWE AG 2.125 05/24/2026	2022.05.24 - 2026.05.24	703 662	9 962	66 290	779 914
SABLLH 4.597 06/25/2030	2025.03.25 - 2030.06.25	908 122	21 046	-7 690	921 478
SABLLH 4.853 12/05/2028	2024.09.05 - 2028.12.05	808 942	2 767	-19 215	792 494
SG ISSUER 8.75 07/11/203	2024.06.14 - 2034.07.11	1 976 865	0	57 221	2 034 086
SPPEUS 1.625 06/25/2027	2020.06.25 - 2027.06.25	827 510	8 150	115 424	951 084
TVLRO 5.125 09/30/2030	2024.09.30 - 2030.09.30	1 092 567	13 981	5 494	1 112 042
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	1 216 080	6 034	85 308	1 307 422
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	2 495 736	143 317	-79 006	2 560 047
Jelzáloglevelek:		13 857 609	238 209	153 608	14 249 426
ERSHUN 6.5 10/29/2031	2024.10.24 - 2031.10.29	2 225 733	26 214	20 999	2 272 946
ERSHUN 7 10/29/2030	2025.02.12 - 2030.10.29	1 189 216	14 729	6 525	1 210 470
ERSHUN 7.5 10/28/2032	2025.10.22 - 2032.10.28	1 602 008	23 342	18 408	1 643 758
ERSHUN 8 04/30/2030	2023.02.22 - 2030.04.30	964 263	52 190	37 324	1 053 777
MJ32NV01	2024.06.27 - 2032.08.25	1 972 866	14 395	13 574	2 000 835
TJ26NF02	2021.01.28 - 2026.12.22	427 928	239	49 229	477 396
TJ30NF01	2020.07.31 - 2030.08.21	454 216	5 329	-44 265	415 280
TJ31NF01	2021.02.25 - 2031.10.22	372 794	2 348	-49 188	325 954
TZJ27NF1	2021.10.29 - 2027.10.27	453 453	3 226	28 567	485 246
UCJB 6.5 10/22/2031	2025.10.02 - 2031.10.22	3 367 304	56 719	15 358	3 439 381
UCJB 7.5 05/23/2029	2023.09.25 - 2029.05.23	827 828	39 478	57 077	924 383
Befektetési jegyek:		130 585 449	0	7 417 721	138 003 170
OTP DOLLÁR RK I SOROZAT		11 179 003	0	851 799	12 030 802
OTP EURÓ RK I SOROZAT		84 785 166	0	7 699 441	92 484 607
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT		5 810 488	0	642 027	6 452 515
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY		854 917	0	372 880	1 227 797
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA		1 468 177	0	119 665	1 587 842
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A		24 904 378	0	-697 985	24 206 393
PARTNERS GROUP SECONDARY 2008 S.		1 583 320	0	-1 570 106	13 214
MINDÖSSZESEN:		1 129 006 039	13 814 088	17 870 562	1 160 690 689

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-14 800	5 852 068	-6 054 625	5 820 540	-234 085
	EUR / HUF	-68 360	26 996 389	-27 965 824	26 850 947	-1 114 877
	EUR / HUF	-100 000	39 927 500	-40 814 030	39 506 644	-1 307 386
	EUR / HUF	-60 000	24 383 586	-24 308 950	23 601 891	-707 059
	EUR / HUF	-78 000	32 341 389	-31 418 446	30 728 282	-690 164
	EUR / HUF	-103 200	43 180 944	-41 548 856	40 971 391	-577 465
	EUR / HUF	-20 000	8 149 000	-8 125 245	7 966 328	-158 917
	USD / HUF	-120 020	45 037 505	-45 956 106	43 188 152	-2 767 954
	EUR / HUF	-12 606	5 197 135	-5 121 341	5 080 633	-40 708
	EUR / HUF	-11 200	4 659 359	-4 548 691	4 539 250	-9 441
	EUR / HUF	-117 250	49 287 774	-47 165 420	46 654 700	-510 720
	EUR / HUF	-10 000	4 264 400	-4 022 159	4 026 383	4 224
	EUR / HUF	-10 000	4 144 200	-4 081 732	4 101 251	19 519
	EUR / HUF	-17 500	7 394 717	-7 103 600	7 194 005	90 405
	EUR / HUF	-16 000	6 562 326	-6 554 543	6 546 959	-7 584
	EUR / HUF	-20 000	8 251 074	-8 193 178	8 231 752	38 574
	EUR / HUF	-20 000	8 223 348	-8 193 178	8 204 091	10 913
	EUR / HUF	-19 000	7 781 990	-7 781 632	7 759 573	-22 059
	EUR / HUF	-12 800	5 323 416	-5 236 010	5 293 785	57 775
	EUR / HUF	-39 500	15 922 450	-16 171 067	15 862 305	-308 762
	USD / HUF	-15 000	5 655 900	-5 772 886	5 466 962	-305 924
	USD / HUF	-12 000	4 453 722	-4 618 843	4 305 692	-313 151
	EUR / HUF	-31 810	12 567 119	-13 013 353	12 499 414	-513 939
	EUR / HUF	-115 000	46 089 700	-47 030 880	45 808 487	-1 222 393
	USD / HUF	-57 935	20 675 694	-22 616 063	20 421 279	-2 194 784
	USD / HUF	-32 480	11 606 965	-12 655 120	11 431 523	-1 223 597
	EUR / HUF	-20 000	8 247 600	-8 074 626	7 887 251	-187 375
	EUR / HUF	-10 000	4 085 650	-4 088 981	4 059 265	-29 716
	EUR / HUF	-16 700	7 020 847	-6 722 284	6 658 197	-64 087
	USD / HUF	-13 050	5 097 943	-5 128 456	5 086 005	-42 451
	EUR / HUF	-20 000	8 243 272	-8 195 829	8 229 898	34 069
	EUR / HUF	-20 000	8 510 220	-8 037 809	8 016 355	-21 454
	EUR / HUF	-25 000	10 268 875	-10 211 736	10 178 821	-32 915
	EUR / HUF	-12 000	4 948 560	-4 892 767	4 879 836	-12 931
	EUR / HUF	-15 000	6 256 950	-6 077 635	6 057 419	-20 216
	EUR / HUF	-31 500	13 152 510	-12 763 034	12 733 082	-29 952
	USD / HUF	-16 200	6 417 257	-6 186 861	6 129 527	-57 334
	USD / HUF	-24 800	9 139 031	-9 553 345	8 846 049	-707 296
	EUR / HUF	-60 000	23 775 000	-24 561 661	23 680 934	-880 727
	EUR / HUF	-45 000	18 091 368	-18 392 992	17 958 426	-434 566
USD / HUF	-43 110	15 283 357	-16 796 867	15 052 346	-1 744 521	
EUR / HUF	-15 000	6 169 500	-6 139 916	6 143 985	4 069	
	Összesen:					-18 236 962

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény	
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke	deviza 2 értéke		
				forintban	forintban		
2025.12.31-én:	EUR / HUF	-33 051	13 169 647	-12 710 542	13 075 215	364 673	
	EUR / HUF	-128 000	54 293 760	-49 241 258	53 962 490	4 721 232	
	EUR / HUF	-14 000	5 957 843	-5 385 474	5 920 429	534 955	
	EUR / HUF	-98 100	40 804 695	-37 682 161	40 355 028	2 672 867	
	USD / HUF	-48 500	18 289 399	-15 793 820	18 014 206	2 220 386	
	EUR / HUF	-75 500	29 727 325	-29 064 910	29 615 034	550 124	
	EUR / HUF	-53 000	20 842 017	-20 394 426	20 733 454	339 028	
	EUR / HUF	-27 370	10 527 058	-10 541 602	10 504 298	-37 304	
	EUR / HUF	-36 975	15 565 736	-14 224 183	15 470 762	1 246 579	
	EUR / HUF	-27 805	11 562 431	-10 680 453	11 435 013	754 560	
	EUR / HUF	-4 819	2 048 701	-1 851 074	2 026 125	175 051	
	USD / HUF	-24 900	8 664 453	-7 990 628	8 305 313	314 685	
	USD / HUF	-41 200	14 007 727	-13 439 311	13 838 604	399 293	
	USD / HUF	-31 250	10 449 331	-10 219 771	10 370 687	150 916	
	USD / HUF	-16 200	5 388 282	-5 293 670	5 340 073	46 403	
	EUR / HUF	-35 000	13 934 333	-13 449 261	13 797 318	348 057	
	EUR / HUF	-9 957	3 980 110	-3 807 458	3 878 899	71 441	
	EUR / HUF	-4 811	1 908 813	-1 850 084	1 894 786	44 702	
	USD / HUF	-25 879	8 791 037	-8 464 130	8 726 437	262 307	
	USD / HUF	-17 300	5 898 522	-5 658 804	5 856 227	197 423	
	EUR / HUF	-19 478	7 710 795	-7 500 777	7 689 968	189 191	
	USD / HUF	-10 884	3 606 301	-3 559 782	3 579 801	20 019	
	EUR / HUF	-123 703	48 210 770	-47 567 807	47 847 923	280 116	
	USD / HUF	-35 351	11 616 445	-11 567 913	11 541 425	-26 488	
		Összesen:					15 840 216

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	26 076 098 902	79 931 653 288
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-25 561 619 007	-77 647 122 348
A kamatswap ügylet piaci értéke:	514 479 895	2 284 530 940
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	25 500 000 000	63 230 000 000

XVI. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-csereügyletek bemutatása:**Fordulónapon nyitott szállítós repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:****Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:**

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
2026/E	134 000	eFt	2024.12.30	312	2025.01.03	312	0
OTP EMDA BEFJEGY I S	284 075	eFt	2024.12.30	5 001	2025.01.03	5 001	0
2025.12.31-én:							
OTP TÖRZS (100)	532	eFt	2025.12.23	188 613	2026.01.06	188 613	0
OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT	19 007 512	EUR	2025.12.29	139 043	2026.01.05	139 043	0
OTP SIGMA BEFJEGY I S	133 746	eFt	2025.12.29	717	2026.01.05	717	0
OTP SUPRA I SOROZAT	204 443	eFt	2025.12.29	2 772	2026.01.05	2 772	0
OTP EURÓ RK I SOROZAT	845 947	EUR	2025.12.30	1 300 404	2026.01.06	1 300 404	0
OTP ABSZOLÚT HOZAM	93 707	eFt	2025.12.30	250 649	2026.01.12	250 649	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	154 957 296	83 235 644	-79 149 264	159 043 676
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	690 899 096	645 541 938	-609 909 286	726 531 748
Értékelési különbözet:	44 221 363	49 809 397	-44 221 363	49 809 397
Eredménytartalék:	369 478 938	49 499 572	0	418 978 510
Tárgyévi eredmény:	49 499 572	76 292 574	-49 499 572	76 292 574
Tőkenövekmény összesen:	1 154 098 969	821 143 481	-703 630 221	1 271 612 229
Saját tőke összesen:	1 309 056 265	904 379 125	-782 779 485	1 430 655 905

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	15 496 481 382	14 128 865 837	18 165 843 621	16 608 891 503
Letétkezelői díj	573 826 284	414 583 127	684 043 961	507 101 466
Bizományosi díj	12 815 669	12 815 669	9 982	9 982
Bankköltség	380 304	380 304	2 375 890	2 375 890
Felügyeleti díj	401 230 000	290 369 000	478 916 000	356 066 000
Könyvvizsgálat díja	2 692 400	1 346 200	2 794 000	1 397 000
Egyéb	21 430	21 430	22 294	22 294
Összesen:	16 487 447 469	14 848 381 567	19 334 005 748	17 475 864 135

Éves jelentés - OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-32 854 932	32 371 813
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	19 864 937	33 788 524
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	13 579 115	5 588 034
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-32 877 088	-31 680 686
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-17 075 313	18 679 342
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-40 070 372	30 259 195
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-4 395 361	10 034 774
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 627 893	-185 433
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	1 735 292
Származékos ügyletek állományváltozása	26 491 257	-35 847 229
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-393 599 869	-35 230 424
17. Értékpapírok beszerzése -	-4 894 580 268	-7 926 861 321
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 471 345 764	7 849 126 847
19. Kapott hozamok +	29 634 635	42 504 050
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	335 696 087	39 719 032
20. Befektetési jegy kibocsátás +	891 674 721	728 777 582
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-555 978 634	-689 058 550
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-90 758 714	36 860 421
Pénzeszközök nyitó értéke	319 934 506	229 175 792
Pénzeszközök záró értéke	229 175 792	266 036 213

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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-17
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 430 655 905 291
Egy jegyre jutó NEÉ:	8,995365
Darabszám:	159 043 675 928

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

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		17 976 047	100,00
Alapkezelői díj		1 556 952	8,66
Letétkezelői díj		176 943	0,99
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		124 247	0,69
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		16 117 905	89,66
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		17 976 047	100,00
----------------------------------	--	-------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4 108	0,00
II/2. Egyéb követelés:				3 158 307	0,22
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				266 032 105	18,36
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				31 032 105	2,14
	MHB	HUF	25.12.31 - 26.01.07	23 492 025	1,62
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	4 833 400	0,33
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	2 540 171	0,18
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	166 509	0,01
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				235 000 000	16,22
		OTP	25.12.17 - 26.03.31	235 000 000	16,22
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	1 160 690 689	80,13
II/4.1. Állampapírok (összes):				726 168 058	50,17
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				469 696 966	32,45
2026/D államkötvény		HUF	520 780	505 758	0,04
2026/E államkötvény		HUF	1 876 500	1 871 919	0,13
2026/H államkötvény		HUF	35 394 000	36 928 957	2,55
2027/A államkötvény		HUF	15 902 210	15 165 630	1,05
2027/B államkötvény		HUF	105 856 060	107 533 227	7,42
2028/A államkötvény		HUF	65 373 150	67 073 318	4,63
2028/B államkötvény		HUF	36 837 960	36 877 587	2,55
2029/A államkötvény		HUF	6 453 360	5 723 628	0,40
2029/B államkötvény		HUF	22 999 330	23 242 509	1,60
2029/C államkötvény		HUF	15 639 770	15 600 858	1,08
2030/A államkötvény		HUF	5 298 810	4 668 053	0,32
2031/A államkötvény		HUF	601 960	516 370	0,04
2031/B államkötvény		HUF	11 700 000	12 427 321	0,86
2032/A államkötvény		HUF	28 392 930	25 775 704	1,78
2032/B államkötvény		HUF	7 869 210	7 956 079	0,55
2032/G államkötvény		HUF	4 416 190	4 078 740	0,28

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

2033/A államkötvény	HUF	1 045 850	804 120	0,06
2034/A államkötvény	HUF	8 391 690	6 137 046	0,42
2035/A államkötvény	HUF	31 980 880	32 861 886	2,27
2038/A államkötvény	HUF	7 021 850	4 710 992	0,33
2041/A államkötvény	HUF	20 254 930	12 945 293	0,89
2051/G államkötvény	HUF	1 421 200	918 157	0,06
REPHUN 0.125 09/21/2028 államkötvény	EUR	625 000	223 741	0,02
REPHUN 1.75 06/05/2035 államkötvény	EUR	5 500 000	1 722 020	0,12
REPHUN 1.75 10/10/27 államkötvény	EUR	16 000 000	6 115 092	0,42
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény	EUR	17 203 000	6 922 947	0,48
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény	EUR	17 874 000	7 128 083	0,49
REPHUN 4.875 03/22/2040 államkötvény	EUR	7 568 000	3 034 553	0,21
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény	EUR	5 080 000	2 102 509	0,15
REPHUN 5.25 06/16/2029 államkötvény	USD	2 963 000	996 279	0,07
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény	EUR	17 699 000	7 417 168	0,51
REPHUN 5.375 09/26/2030 államkötvény	USD	8 889 000	3 086 644	0,21
REPHUN 6 09/26/2035 államkötvény	USD	3 333 000	1 174 577	0,08
REPHUN 6.75 09/23/2055 államkötvény	USD	2 679 000	951 083	0,07
REPHUN 7.625 03/41 államkötvény	USD	11 500 000	4 499 118	0,31
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			77 392 976	5,34
D260218 diszkont kincstárjegy	HUF	57 390 680	56 519 203	3,90
D260429 diszkont kincstárjegy	HUF	11 581 020	11 363 969	0,78
D260624 diszkont kincstárjegy	HUF	9 031 920	8 783 290	0,61
D260819 diszkont kincstárjegy	HUF	754 030	726 514	0,05
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			134 823 154	9,32
MNB260108 diszkont kötvény	HUF	100 377 000	100 232 887	6,93
MNB260108 II diszkont kötvény	HUF	34 640 000	34 590 267	2,39
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			44 254 962	3,06
BGARIA 3.625 09/05/2032 államkötvény	EUR	4 878 000	1 952 585	0,14
BGARIA 4.125 07/18/2045 államkötvény	EUR	14 000 000	5 289 135	0,37
BGARIA 4.25 09/05/2044 államkötvény	EUR	2 500 000	970 495	0,07
BGARIA 4.875 05/13/2036 államkötvény	EUR	3 500 000	1 516 912	0,10
BGARIA 5 03/05/2037 államkötvény	USD	2 666 000	885 973	0,06
KSA 3.75 03/05/2037 államkötvény	EUR	4 454 000	1 740 977	0,12
KSA 5.125 01/13/2028 államkötvény	USD	7 232 000	2 483 156	0,17
KSA 5.375 01/13/2031 államkötvény	USD	8 000 000	2 817 880	0,19
MACEDO 3.675 06/03/2026 államkötvény	EUR	1 300 000	512 305	0,04
MONTEN 4.875 04/01/2032 államkötvény	EUR	5 528 000	2 230 367	0,15
POLAND 3.875 10/22/2039 államkötvény	EUR	5 060 000	1 918 371	0,13
ROMANI 2.125 03/07/2028 államkötvény	EUR	2 275 000	877 272	0,06
ROMANI 3.875 10/29/35 államkötvény	EUR	1 500 000	507 968	0,04
ROMANI 5.125 09/24/2031 államkötvény	EUR	16 600 000	6 630 487	0,46
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény	EUR	1 330 000	554 872	0,04
ROMANI 5.5 09/18/2028 államkötvény	EUR	7 071 000	2 927 771	0,20
ROMANI 5.875 01/30/2029 államkötvény	USD	818 000	284 162	0,02
ROMANI 5.875 07/11/2032 államkötvény	EUR	6 900 000	2 892 538	0,20
ROMANI 6.375 09/18/2033 államkötvény	EUR	6 357 000	2 674 306	0,18
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény	EUR	10 714 000	4 587 430	0,32
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			282 270 035	19,47
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			282 270 035	19,47
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/26 2.08 kötvény	EUR	25 000 000	9 605 032	0,66
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	3 000 000	1 153 639	0,08
BGOSK 4 03/13/2032 kötvény	EUR	6 618 000	2 733 771	0,19
BGOSK 4 09/08/2027 kötvény	EUR	5 714 000	2 290 874	0,16

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

BGOSK 4.25 09/13/2044 kötvény	EUR	5 500 000	2 078 564	0,14
BGOSK 5.125 02/22/2033 kötvény	EUR	1 846 000	819 004	0,06
BGOSK 5.75 07/09/2034 kötvény	USD	4 210 000	1 491 076	0,10
BMW FLOAT 02/19/2026 kötvény	EUR	15 000 000	5 797 553	0,40
BNP NOTE 6.72 11/17/2026 kötvény	HUF	10 000 000	10 154 849	0,70
BNP NOTE 6.74 12/11/2026 kötvény	HUF	10 500 000	10 572 217	0,73
BULENR 2.45 07/22/2028 kötvény	EUR	5 000 000	1 877 796	0,13
BULENR 4.25 06/19/2030 kötvény	EUR	7 128 000	2 806 420	0,19
CEZCP 0.875 12/02/2026 kötvény	EUR	4 000 000	1 520 356	0,11
JP MORGAN STRD PRO 10.97 02/04/2035 kötvény	HUF	7 000 000	8 431 489	0,58
JP MORGAN STRD PRO 6.27 07/25/2028 kötvény	EUR	3 500 000	1 416 613	0,10
JP MORGAN STRD PRO 7.07 11/28/2028 kötvény	HUF	7 000 000	7 128 098	0,49
JP MORGAN STRD PRO RANGE 10/14/35 kötvény	HUF	5 900 000	6 083 177	0,42
JPM 6.42 09/04/2026 kötvény	HUF	18 000 000	18 363 167	1,27
JSCKSP 6.25 03/26/2030 kötvény	USD	11 500 000	3 936 041	0,27
MAEXIM 2.5 05/23/2029 kötvény	HUF	627 000	553 277	0,04
MAEXIM 4.5 11/27/2031 kötvény	EUR	10 000 000	3 947 498	0,27
MAEXIM 6 01/21/2026 kötvény	HUF	7 000 000	7 392 581	0,51
MAEXIM 6 04/15/2026 kötvény	HUF	4 500 000	4 681 259	0,32
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	24 784 000	10 606 155	0,73
MAEXIM 6 08/26/2026 kötvény	HUF	2 500 000	2 550 630	0,18
MAEXIM 6 09/23/2026 kötvény	HUF	5 000 000	5 058 695	0,35
MAEXIM 6 10/26/2026 kötvény	HUF	3 000 000	3 013 798	0,21
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	12 435 000	4 216 972	0,29
MAEXIM FLOAT 01/18/2026 kötvény	HUF	666 000	685 683	0,05
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 kötvény	HUF	2 658 000	2 694 589	0,19
MAGYAR 0.375 06/09/2026 kötvény	EUR	2 430 000	928 169	0,06
MAGYAR 1.9 04/22/2026 kötvény	HUF	8 498 330	8 496 519	0,59
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény	EUR	6 150 000	2 485 959	0,17
MAGYAR 4.5 04/22/2027 kötvény	HUF	400 000	401 898	0,03
MAGYAR 4.6 10/24/2029 kötvény	HUF	414 000	387 592	0,03
MAGYAR 5.5 06/29/2027 kötvény	EUR	6 675 000	2 739 419	0,19
MAGYAR 6.3 02/02/2028 kötvény	HUF	3 500 000	3 471 685	0,24
MAGYAR 6.5 06/29/2028 kötvény	USD	6 655 000	2 279 769	0,16
MAGYAR 6.7 06/28/2028 kötvény	HUF	3 200 000	3 248 889	0,22
MAGYAR 7 10/24/2030 kötvény	HUF	3 382 710	3 395 659	0,23
MAGYAR 7.4 02/28/2029 kötvény	HUF	400 000	426 394	0,03
MAGYAR 7.5 05/22/2030 kötvény	HUF	5 000 000	5 325 287	0,37
MAGYAR 8.2 03/23/2028 kötvény	HUF	5 358 000	5 851 138	0,40
MAGYAR 9.2 10/21/2026 kötvény	HUF	1 250 000	1 294 154	0,09
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	6 444 000	2 650 070	0,18
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	1 174 000	478 862	0,03
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	5 000 000	1 980 067	0,14
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	3 300 000	1 353 412	0,09
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	3 114 000	1 292 640	0,09
MOLHB 1.5 10/08/2027 kötvény	EUR	1 000 000	378 109	0,03
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 10/31/2035 kötvény	HUF	5 900 000	5 958 941	0,41
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 12/18/2035 kötvény	HUF	6 000 000	6 137 340	0,42
MVMHU 0.875 11/18/2027 kötvény	EUR	1 224 000	453 858	0,03
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	9 600 000	3 396 054	0,23
MVMHU 6.5 05/07/2027 kötvény	HUF	6 000 000	6 038 847	0,42
MVMHU 6.5 09/12/2027 kötvény	HUF	50 000	50 797	0,00
MVMHU 6.75 10/03/2028 kötvény	HUF	1 950 000	1 977 980	0,14

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	3 000 000	1 046 643	0,07
NESTLE HUNGARIA 1.75 05/31/2028 kötvény	HUF	700 000	645 767	0,04
NOVAKR 1.625 05/25/2027 kötvény	EUR	10 000 000	3 883 807	0,27
NOVAKR 4.75 04/03/2028 kötvény	EUR	2 800 000	1 144 619	0,08
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	1 700 000	751 536	0,05
ORANOF 3.375 04/23/2026 kötvény	EUR	3 500 000	1 381 029	0,10
ORANOF 4 03/12/2031 kötvény	EUR	2 900 000	1 176 481	0,08
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	8 000 000	3 194 027	0,22
OTPHB 4.75 06/12/2028 kötvény	EUR	13 200 000	5 337 741	0,37
OTPHB 5 01/31/2029 kötvény	EUR	1 700 000	710 595	0,05
OTPHB 6.125 10/05/2027 kötvény	EUR	3 100 000	1 244 349	0,09
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	3 428 000	1 220 005	0,08
OTPHB 7.5 05/25/2027 kötvény	USD	2 500 000	837 042	0,06
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	2 776 000	980 141	0,07
PEOPW 5.5 11/23/2027 kötvény	EUR	3 900 000	1 547 839	0,11
PKNPW 4.75 07/13/2030 kötvény	EUR	7 100 000	2 970 607	0,21
PKOBP 3.875 09/12/2027 kötvény	EUR	4 500 000	1 766 998	0,12
PKOBP 4.5 03/27/2028 kötvény	EUR	10 150 000	4 124 243	0,28
PORSCH 3.75 09/27/2029 kötvény	EUR	3 700 000	1 456 265	0,10
PORSCH 4.125 09/27/2032 kötvény	EUR	3 300 000	1 311 169	0,09
PORSCH 4.5 09/27/2028 kötvény	EUR	500 000	201 608	0,01
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/2031 kötvény	USD	1 000 000	298 962	0,02
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.19 EUR kötvény	EUR	15 000 000	5 768 017	0,40
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	3 300 000	1 304 801	0,09
RABHUG 9.985 06/30/2028 kötvény	HUF	400 000	438 882	0,03
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	1 900 000	767 620	0,05
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	700 000	288 180	0,02
RBIAV 4.625 08/21/2029 kötvény	EUR	1 400 000	583 732	0,04
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/26 4.45 USD kötvény	USD	26 000 000	8 288 917	0,57
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 kötvény	EUR	1 500 000	599 465	0,04
RWE AG 2.125 05/24/2026 kötvény	EUR	2 000 000	779 914	0,05
SABLLH 4.597 06/25/2030 kötvény	EUR	2 282 000	921 478	0,06
SABLLH 4.853 12/05/2028 kötvény	EUR	2 000 000	792 494	0,05
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 POLAND CLN kötvény	USD	5 500 000	2 034 086	0,14
SPPEUS 1.625 06/25/2027 kötvény	EUR	2 500 000	951 084	0,07
TVLRO 5.125 09/30/2030 kötvény	EUR	2 778 000	1 112 042	0,08
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	3 153 000	1 307 422	0,09
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	6 142 000	2 560 047	0,18
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			14 249 426	0,97
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			14 249 426	0,97
ERSHUN 6.5 10/29/2031 jelzáloglevél	HUF	2 300 000	2 272 946	0,16
ERSHUN 7 10/29/2030 jelzáloglevél	HUF	1 200 000	1 210 470	0,08
ERSHUN 7.5 10/28/2032 jelzáloglevél	HUF	1 600 000	1 643 758	0,11
ERSHUN 8 04/30/2030 jelzáloglevél	HUF	967 960	1 053 777	0,07
MJ32NV01 jelzáloglevél	HUF	2 000 000	2 000 835	0,14
TJ26NF02 jelzáloglevél	HUF	498 580	477 396	0,03
TJ30NF01 jelzáloglevél	HUF	487 500	415 280	0,03
TJ31NF01 jelzáloglevél	HUF	402 420	325 954	0,02
TZJ27NF1 jelzáloglevél	HUF	509 700	485 246	0,03
UCJB 6.5 10/22/2031 jelzáloglevél	HUF	3 500 000	3 439 381	0,24
UCJB 7.5 05/23/2029 jelzáloglevél	HUF	861 540	924 383	0,06

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			138 003 170	9,52
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			138 003 170	9,52
OTP DOLLÁR RK I SOROZAT	USD	21 908 248	12 030 802	0,83
OTP EURÓ RK I SOROZAT	EUR	157 111 900	92 484 607	6,38
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT	HUF	4 504 273	6 452 515	0,45
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	EUR	2 000 000	1 227 797	0,08
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	EUR	4 000 000	1 587 842	0,11
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	USD	620 000	24 206 393	1,67
PARTNERS GROUP SECONDARY 2008 S.	EUR	4 884	13 214	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			621 996	0,04
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			18 124 747	1,25
Eszközök összesen:			1 448 631 952	100,00

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP Optima Tőkegarantált Kötvény 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 29.

.....
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 Optima Tőkegarantált Kötvény Alap („az Alap”) mellékelt OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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 könyvvizsgálataért 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
0A9123DF6F99DFB0BE7B87B93F336C7CC67BD7C850A1D7B9093BC648B6655873



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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges 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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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 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 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, minősíteniük 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.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 felelőségünk 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 29.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611



OTP Stratégiai Euró Kötvény 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: UniCredit Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	61 301 114	139 773 671
09.	I. Követelések	693 257	2 159 111
10.	1. Követelések	693 257	2 159 111
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	56 844 566	135 201 999
15.	1. Értékpapírok	54 199 216	134 870 021
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 645 350	331 978
17.	a) kamatokból, osztalékokból	683 670	1 845 769
18.	b) egyéb	1 961 680	-1 513 791
19.	III. Pénzeszközök	3 763 291	2 412 561
20.	1. Pénzeszközök	3 763 291	2 412 561
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	526
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	526
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-661 847	1 416 748
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	60 639 267	141 190 945
27.	E. Saját tőke	60 367 860	139 482 033
28.	I. Induló tőke	56 227 527	123 676 742
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60 575 546	143 935 253
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 348 019	-20 258 511
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 140 333	15 805 291
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-242 280	-1 954 469
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	2 836 656	11 345 757
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1 983 503	1 748 726
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-21 686	-437 546
36.	4. Tárgyévi eredmény	-415 860	5 102 823
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	93 824	1 169 984
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	93 824	1 169 984
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	177 583	538 928
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	60 639 267	141 190 945

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	825 367	14 725 301
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	697 585	7 957 392
03.	III. Egyéb bevételek	3	5 337
04.	IV. Működési költségek	529 234	1 618 386
05.	V. Egyéb ráfordítások	14 411	52 037
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-415 860	5 102 823

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-879, 2023. november 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2023. november 28-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKVB irányelv szerint harmonizált.
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 811 eFt.
15. A VI. bekezdés részben vagy egészben a tárgyévvel szemben a tárgyévvel szemben 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 értékkülönbözethez 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 6 767 909 eFt, amely 14 725 301 eFt bevétel és 7 957 392 eFt ráfordítás különbsége. 5 337 eFt egyéb bevétel, 1 618 386 eFt működési költség és 52 037 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 5 102 823 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 Stratégiai Euró Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank		Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	624		294 323		0,21%
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	3 732 409		1 797 443		1,27%
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	30 258		320 710		0,23%
OTP Bank Nyrt. PLN	foliószám	0		85		0,00%
Banki egyenlegek összesen:		3 763 291		2 412 561		1,71%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve		Futamidő		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:				19 561 859	58 332 684	41,33%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	0		94 534		0,07%
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	0		2 079 804		1,47%
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	0		4 446 638		3,15%
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	658 390		626 189		0,44%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		1 504 658		1,07%
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	0		1 711 346		1,21%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	901 553		838 984		0,59%
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	0		469 761		0,33%
REPHUN 6.75 09/23/2055	2025.06.23 - 2055.09.23	0		950 729		0,67%
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	444 318		391 227		0,28%
ALBANI 4.75 02/14/2035	2025.02.14 - 2035.02.14	0		697 696		0,49%
ARMEN 6.75 03/12/2035	2025.03.12 - 2035.03.12	0		924 237		0,65%
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	614 442		585 616		0,42%
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	0		4 344 646		3,08%
BGARIA 4.25 09/05/2044	2024.09.05 - 2044.09.05	155 341		145 575		0,10%
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	134 258		120 965		0,09%
BTF 0 01/08/2025	2024.10.02 - 2025.01.08	9 017 739		0		0,00%
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	0		7 510 415		5,32%
BTF 0 01/21/2026	2025.10.15 - 2026.01.21	0		3 849 972		2,73%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	818 035		0		0,00%
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	0		3 842 284		2,72%
CZTB 0 03/14/2025	2024.09.13 - 2025.03.14	815 399		0		0,00%
KSA 3.75 03/05/2037	2025.03.05 - 2037.03.05	0		497 589		0,35%
KSA 5.625 01/13/2035	2025.01.13 - 2035.01.13	0		1 004 674		0,71%
MACEDO 3.675 06/03/2026	2020.06.03 - 2026.06.03	0		1 576 325		1,12%
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	0		621 239		0,44%
MEX 4.625 05/04/2033	2025.02.04 - 2033.05.04	0		404 945		0,29%
MEX 5.125 05/04/2037	2025.02.04 - 2037.05.04	0		403 317		0,29%
MONTEN 3.375 04/21/2025	2018.04.19 - 2025.04.21	1 048 179		0		0,00%
MONTEN 4.875 04/01/2032	2025.04.01 - 2032.04.01	0		1 088 151		0,77%
MONTEN 7.25 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	206 511		178 863		0,13%
POLAND 3.625 01/11/2034	2024.01.11 - 2034.01.11	209 238		0		0,00%
POLAND 3.875 10/22/2039	2024.10.22 - 2039.10.22	0		394 290		0,28%
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL I	2024.08.25 - 2031.08.25	0		2 769 268		1,96%
POLGB 2 08/25/2036 INFL LIN	2023.08.25 - 2036.08.25	0		3 593 448		2,55%
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	0		1 563 919		1,11%
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	0		3 450 624		2,44%
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	1 043 145		1 038 510		0,74%
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	808 580		788 503		0,56%
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	0		828 107		0,59%
ROMANI 5.625 02/22/2036	2024.02.22 - 2036.02.22	1 233 823		0		0,00%
ROMANI 6.625 09/27/2029	2022.09.27 - 2029.09.27	0		1 712 687		1,21%
SGLT 0 05/09/2025	2024.05.10 - 2025.05.09	812 889		0		0,00%
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	0		664 578		0,47%
UZBEK 5.375 05/29/2027	2024.05.29 - 2027.05.29	371 318		365 833		0,26%
UZBEK 6.9 02/28/2032	2024.05.29 - 2032.02.28	268 701		252 538		0,18%
Diszkont kincstárjegyek:		3 256 192		0		0,00%
BOTS 0 03/31/2025	2024.09.30 - 2025.03.31	815 025		0		0,00%
ESM TBILL 0 04/17/2025	2024.10.17 - 2025.04.17	813 914		0		0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 04.	2024.10.04 - 2025.04.04	814 590		0		0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 05.	2024.11.08 - 2025.05.09	812 663		0		0,00%

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
MNB Kötvények:	5 629 822	12 520 736	8,87%
MNB250109 2024.12.31 - 2025.01.09	5 629 822	0	0,00%
MNB260108 2025.12.18 - 2026.01.08	0	12 520 736	8,87%
Vállalati kötvények:	28 396 693	64 348 579	45,56%
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/ 2025.09.22 - 2026.02.23	0	1 921 006	1,36%
AGFRNC 2.25 05/27/2025 2013.05.27 - 2025.05.27	1 244 376	0	0,00%
AVRIL ECP 12/15/25-01/15/26 : 2025.12.15 - 2026.01.15	0	962 569	0,68%
AXPO ECP 11/17/25-01/19/26 2 2025.11.17 - 2026.01.19	0	769 829	0,55%
BCRBK 4 11/25/2031 2025.11.25 - 2031.11.25	0	961 366	0,68%
BCRBK 7.625 05/19/2027 2023.05.19 - 2027.05.19	0	1 235 441	0,88%
BENADE ECP 08/08/25-02/09/2 2025.08.08 - 2026.02.09	0	768 955	0,54%
BGOSK 4.25 09/13/2044 2024.09.13 - 2044.09.13	575 121	529 089	0,37%
BGOSK 4.375 03/13/2039 2024.03.13 - 2039.03.13	463 481	0	0,00%
BIDOYJ FLOAT 08/28/2031 2025.08.28 - 2031.08.28	0	199 778	0,14%
BOC ECP 12/09/24-01/09/2025 2024.12.09 - 2025.01.09	819 511	0	0,00%
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/ 2025.10.02 - 2026.09.29	0	1 894 085	1,33%
BULENR 2.45 07/22/2028 2021.07.22 - 2028.07.22	349 366	1 090 248	0,77%
BULENR 3.5 06/28/2025 2018.06.28 - 2025.06.28	166 295	0	0,00%
BULENR 4.25 06/19/2030 2025.06.19 - 2030.06.19	0	1 487 071	1,05%
CECBAK 5.625 11/28/2029 2024.11.28 - 2029.11.28	957 449	924 567	0,66%
CECBAK 7.5 02/07/2028 2023.02.07 - 2028.02.07	548 460	512 003	0,36%
CECONOMY AG 6.25 07/15/20 2024.07.03 - 2029.07.15	545 784	0	0,00%
CEETRU 4.95 11/14/2030 2025.11.14 - 2030.11.14	0	858 965	0,61%
CEZCP 4.125 09/05/2031 2024.09.05 - 2031.09.05	550 780	0	0,00%
CITADE 3.875 12/23/2029 2025.09.23 - 2029.12.23	0	270 970	0,19%
EASEUR 6.5 05/15/2030 2025.05.15 - 2030.05.15	0	210 724	0,15%
ELIOR ECP 12/31/25-02/02/26 : 2025.12.31 - 2026.02.02	0	1 921 539	1,36%
ELOFR 5.875 04/17/2028 2024.04.17 - 2028.04.17	414 088	0	0,00%
ELOFR 6 03/22/2029 2023.09.22 - 2029.03.22	147 469	0	0,00%
EPEN 4.625 07/02/32 2025.07.02 - 2032.07.02	0	361 589	0,26%
ERSHUN 1.25 02/04/2026 2022.02.04 - 2026.02.04	206 780	0	0,00%
FORVIA ECP 10/22/25-01/22/26 2025.10.22 - 2026.01.22	0	1 923 920	1,36%
ILDFP 4.25 01/09/2032 2025.09.09 - 2032.01.09	0	946 858	0,67%
IPTBZU 17.5 10/09/2028 2025.10.09 - 2028.10.09	0	256 460	0,18%
ITM ECP 12/08/2025-01/12/202 2025.12.08 - 2026.01.12	0	1 155 364	0,82%
JP MORGAN STRD PRO 6.27 C 2025.04.29 - 2028.07.25	0	910 680	0,65%
JP MORGAN STRD PRO RANC 2025.10.14 - 2035.10.14	0	1 134 152	0,80%
JPM 7.6 07/10/2029 HUNGARY 2024.04.24 - 2029.07.10	870 630	0	0,00%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	425 864	0	0,00%
JCKSP 6.25 03/26/2030 2025.03.26 - 2030.03.26	0	1 311 900	0,93%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 2024.05.24 - 2028.05.24	607 253	1 099 785	0,78%
MAEXIM 4.5 11/27/2031 2024.11.27 - 2031.11.27	0	1 959 933	1,39%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	1 147 440	1 019 789	0,72%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	996 495	847 803	0,60%
MAGYAR 0.375 06/09/2026 2021.06.09 - 2026.06.09	0	1 909 814	1,35%
MAGYAR 1.375 06/24/2025 2020.06.24 - 2025.06.24	1 633 980	0	0,00%
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27	0	2 566 804	1,82%
MAGYAR 5.5 06/29/2027 2023.09.13 - 2027.06.29	87 107	82 080	0,06%
MBHBAN 5.25 01/29/2030 2025.01.29 - 2030.01.29	0	991 103	0,70%
MBHBAN 6.875 11/08/2035 2025.05.08 - 2035.11.08	0	354 490	0,25%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19	177 831	716 253	0,51%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16	87 611	316 811	0,22%
MBKPW 3.7714 03/03/2032 2025.12.03 - 2032.03.03	0	232 109	0,16%
MBKPW 4.7784 09/25/2035 2025.06.25 - 2035.09.25	0	162 275	0,12%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11	631 514	861 262	0,61%
MEGR 4 03/05/2030 2025.03.05 - 2030.03.05	0	261 880	0,19%
MILPW 5.308 09/25/2029 2024.09.25 - 2029.09.25	282 765	273 001	0,19%
MILPW 9.875 09/18/2027 2023.09.18 - 2027.09.18	691 364	622 659	0,44%
MONBNK 4.414 09/11/2030 2024.09.11 - 2030.09.11	240 188	0	0,00%
MPCCNO 7.375 10/09/2029 2024.10.09 - 2029.10.09	238 915	201 085	0,14%
MS RANGE ACCRUAL FLOA1 2025.10.31 - 2035.10.31	0	1 110 989	0,79%
MS RANGE ACCRUAL FLOA1 2025.12.18 - 2035.12.18	0	1 022 890	0,72%
MT NA ECP 10/30/25-02/04/26 2025.12.04 - 2026.02.04	0	2 302 282	1,63%
MVMHU 6.5 03/13/2031 2024.03.13 - 2031.03.13	971 042	849 013	0,60%

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)		
NOVAKR 1.625 05/25/2027 2021.05.25 - 2027.05.25	0	1 941 903	1,38%		
NOVAKR 4.75 04/03/2028 2024.04.03 - 2028.04.03	129 690	122 638	0,09%		
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29	650 328	0	0,00%		
NOVALJ 10.75 11/28/2032 2022.11.28 - 2032.11.28	481 034	442 333	0,31%		
NOVALJ 6.875 01/24/2034 2024.01.24 - 2034.01.24	93 348	88 416	0,06%		
NOVALJ 7.125 06/27/2027 2023.06.27 - 2027.06.27	0	816 792	0,58%		
NOVOB ECP 12/20/2024-01/14, 2024.12.20 - 2025.01.14	1 228 827	0	0,00%		
ONLPRI FLOAT 06/05/2029 2024.12.05 - 2029.06.05	495 030	440 482	0,31%		
ORANOF 4 03/12/2031 2024.03.12 - 2031.03.12	303 680	283 979	0,20%		
OTPHB 4.25 10/16/2030 2024.10.16 - 2030.10.16	623 756	598 880	0,42%		
OTPHB 4.75 06/12/2028 2024.06.12 - 2028.06.12	689 553	646 998	0,46%		
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	383 706	0	0,00%		
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	406 787	0,29%		
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27	215 915	0	0,00%		
PKOBP 3.875 09/12/2027 2024.09.12 - 2029.09.12	500 348	471 200	0,33%		
PORSCH 3.75 09/27/2029 2024.04.16 - 2029.09.27	289 429	275 510	0,20%		
PORSCH 4.125 09/27/2032 2024.04.16 - 2032.09.27	291 503	278 127	0,20%		
POSAV 9.5 PERP 2024.02.06 - 2173.02.06	48 511	45 811	0,03%		
PRILOG 12.625 11/19/2027 2024.11.19 - 2027.11.19	150 407	0	0,00%		
RABHUG 4.191 07/01/2031 2025.07.01 - 2031.07.01	0	553 552	0,39%		
RABKAS 1 06/09/2028 2021.06.09 - 2028.06.09	694 971	677 236	0,48%		
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05	181 829	82 337	0,06%		
RBIIV 4.625 08/21/2029 2024.02.21 - 2029.08.21	258 856	250 171	0,18%		
RBIIV 5.25 01/02/2035 2024.10.02 - 2035.01.02	253 718	256 025	0,18%		
RENAULT SA 3.875 09/30/30 2025.09.30 - 2030.09.30	0	509 727	0,36%		
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 2024.10.07 - 2029.10.07	0	399 643	0,28%		
SABLLH 3.739 10/07/2029 2025.10.07 - 2029.10.07	0	1 514 724	1,07%		
SABLLH 4.597 06/25/2030 2025.03.25 - 2030.06.25	0	614 588	0,44%		
SABLLH 4.853 12/05/2028 2024.09.05 - 2028.12.05	844 936	805 174	0,57%		
SENSK 3.875 11/20/2032 2025.11.20 - 2032.11.20	0	313 220	0,22%		
SFCARR 3.5 09/29/2028 2025.09.29 - 2028.09.29	0	390 576	0,28%		
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 PC 2024.06.14 - 2034.07.11	826 705	739 668	0,52%		
SPANOV 4.875 03/08/2028 2024.03.08 - 2028.03.08	261 607	245 531	0,17%		
SPPEUS 1.625 06/25/2027 2020.06.25 - 2027.06.25	389 435	380 434	0,27%		
SRBIJA 7 10/28/2029 2024.10.28 - 2029.10.28	284 259	238 273	0,17%		
TATSK 4.971 04/29/2030 2024.04.29 - 2030.04.29	221 137	207 299	0,15%		
TVLRO 5.125 09/30/2030 2024.09.30 - 2030.09.30	234 975	222 168	0,16%		
TVLRO 7.25 12/07/2028 2023.12.07 - 2028.12.07	178 862	209 817	0,15%		
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	1 111 379	3 926 349	2,78%		
UZAMTS 7.375 11/19/2030 2025.11.19 - 2030.11.19	0	628 977	0,45%		
VARNO 3.875 03/12/2031 2025.03.12 - 2031.03.12	0	39 996	0,03%		
Átruházható értékpapírok összesen:	56 844 566	0	135 201 999	0	95,76%
Egyéb eszközök					
Követelések	693 257	2 159 111	1,53%		
Aktív időbeli elhatárolások	0	526	0,00%		
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-661 847	1 416 748	1,00%		
Egyéb eszközök összesen:	31 410	3 576 385	2,53%		
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	60 639 267	141 190 945	100,00%		
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%		
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	58 732	532 385	31,15%		
Letétkezelői díj	2 406	5 669	0,33%		
Költségként elszámolt egyéb tétel	4 977	11 715	0,69%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	27 709	1 159 143	67,83%		
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%		
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	177 583	0	0,00%		
Kötelezettségek összesen:	271 407	1 708 912	100,00%		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	60 367 860	139 482 033			

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	137 110 213	320 904 884
---	-------------	-------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,073635	1,127795
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,075916	1,126641 *

*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 Számvetési 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	526	2 159 111
Értékpapírok	135 184 020	135 201 999
Pénzeszközök	6 215 500	2 412 561
Aktív időbeli elhatárolások	0	526
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 416 748	1 416 748
Eszközök összesen	142 816 794	141 190 945
Kötelezettségek	3 747 445	1 169 984
Passzív elhatárolások	0	538 928
Nettó eszközérték / Saját tőke	139 069 349	139 482 033

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	56 844 566	93,74%	135 201 999	95,76%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	8 886 014	14,64%	12 520 736	8,87%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	56 844 566	93,74%	135 201 999	95,76%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	127 782	6 767 909
b) egyéb bevétel:	3	5 337
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-503 583	-1 534 875
d) a letétkezelő díjai:	-13 539	-47 616
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-465	0
bankköltség:	-716	-690
felügyeleti díj:	-9 487	-33 372
egyéb költség és ráfordítás:	-15 855	-53 870
f) nettó jövedelem:	-415 860	5 102 823
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-415 860	5 102 823
h) a tőkeszámla változása:	55 202 989	74 246 127
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	1 952 313	-234 777
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 Stratégiai Euró Kötvény 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 (EUR/db)
2023. november 28.		1 209 531	484 114 976	1,000000
2023. december 31.	0,32%	9 448 915	3 628 419 669	1,003197
2024. december 31.	7,02%	137 110 213	60 367 860 261	1,073635
2025. jan.. 31.		144 181 710		1,080097
2025. febr.. 28.		156 685 228		1,087786
2025. márc.. 31.		171 264 069		1,084329
2025. ápr.. 30.		175 143 893		1,091158
2025. máj.. 30.		182 296 584		1,094247
2025. jún.. 30.		189 340 944		1,102246
2025. júl.. 31.		201 585 055		1,102965
2025. aug.. 29.		208 691 497		1,110037
2025. szept.. 30.		226 904 335		1,115990
2025. okt.. 31.		238 612 007		1,121169
2025. nov.. 28.		253 767 961		1,122216
2025. december 31.	5,04%	320 904 884	139 482 032 919	1,127795

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

Az OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

5,04%

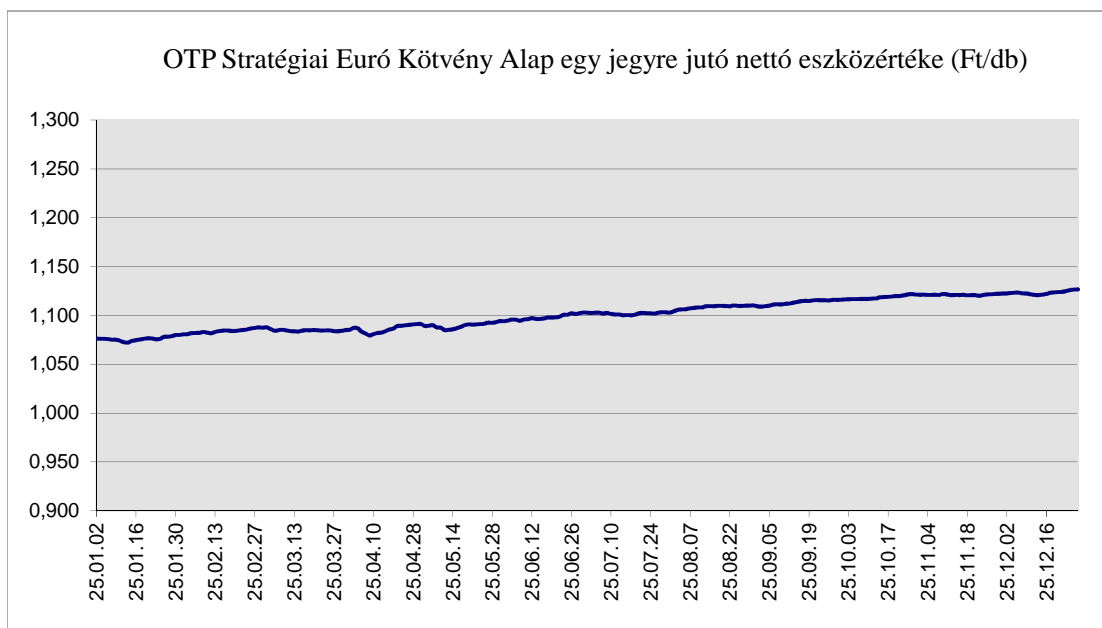
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	77 596 313	
2025. január	7 836 049	764 552
2025. február	14 244 907	1 741 389
2025. március	15 760 870	1 182 029
2025. április	5 992 337	2 112 513
2025. május	8 951 006	1 798 315
2025. június	8 253 673	1 209 313
2025. július	14 632 448	2 388 337
2025. augusztus	9 324 371	2 217 929
2025. szeptember	22 007 137	3 794 299
2025. október	12 903 618	1 195 946
2025. november	17 085 479	1 929 525
2025. december	24 295 343	3 431 995
Összesen:	161 287 238	23 766 142
2025. évi záró	215 117 409	

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	24 406 055 448	
2025. január	2 425 975 398	467 966 829
2025. február	2 210 327 985	530 310 019
2025. március	2 417 726 067	618 613 476
2025. április	1 261 519 024	475 274 924
2025. május	1 248 867 956	775 121 060
2025. június	1 071 866 593	391 747 690
2025. július	2 094 451 848	605 398 741
2025. augusztus	1 388 504 343	438 667 099
2025. szeptember	2 029 132 163	1 080 259 785
2025. október	2 004 775 103	494 265 152
2025. november	1 946 554 583	549 708 411
2025. december	3 195 189 275	503 119 853
Összesen:	23 294 890 338	6 930 453 039
2025. évi záró	40 770 492 747	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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.otpalapkezelolo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	4 384	62 928	67 312
Teljes javadalmazás *	441 462	1 079 041	1 520 503

*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 állampapírokban 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 Stratégiai Euró Kötvény 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 *	62 403 110 338	173 920 127 786	178,7043%

* 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) 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 Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		58 157 782	873 784	-698 882	58 332 684
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	91 522	1 217	1 795	94 534
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	2 054 865	16 816	8 123	2 079 804
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	4 232 469	143 533	70 636	4 446 638
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	614 480	7 761	3 948	626 189
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	1 498 691	35 676	-29 709	1 504 658
REPHUN 4.875 03/22/2040	2025.01.14 - 2040.03.22	1 745 646	77 332	-111 632	1 711 346
REPHUN 5.375 09/12/2035	2023.09.12 - 2033.09.12	812 027	12 612	14 345	838 984
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	454 993	13 817	951	469 761
REPHUN 6.75 09/23/2055	2025.06.23 - 2055.09.23	909 373	31 229	10 127	950 729
REPHUN 7.625 03/41	2011.03.29 - 2041.03.29	406 740	6 449	-21 962	391 227
ALBANI 4.75 02/14/2035	2025.02.14 - 2035.02.14	678 318	27 595	-8 217	697 696
ARMEN 6.75 03/12/2035	2025.03.12 - 2035.03.12	959 116	17 845	-52 724	924 237
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	567 916	6 608	11 092	585 616
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	4 401 295	83 648	-140 297	4 344 646
BGARIA 4.25 09/05/2044	2024.09.05 - 2044.09.05	144 400	1 986	-811	145 575
BGARIA 5 03/05/2037	2024.09.05 - 2037.03.05	126 295	1 932	-7 262	120 965
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	7 526 796	0	-16 381	7 510 415
BTF 0 01/21/2026	2025.10.15 - 2026.01.21	3 830 012	0	19 960	3 849 972
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	3 858 421	0	-16 137	3 842 284
KSA 3.75 03/05/2037	2025.03.05 - 2037.03.05	504 193	15 222	-21 826	497 589
KSA 5.625 01/13/2035	2025.01.13 - 2035.01.13	1 115 482	24 480	-135 288	1 004 674
MACEDO 3.675 06/03/202	2020.06.03 - 2026.06.03	1 578 149	32 906	-34 730	1 576 325
MEX 3.5 09/19/2029	2025.09.19 - 2029.09.19	623 044	6 150	-7 955	621 239
MEX 4.625 05/04/2033	2025.02.04 - 2033.05.04	404 895	11 818	-11 768	404 945
MEX 5.125 05/04/2037	2025.02.04 - 2037.05.04	406 808	13 096	-16 587	403 317
MONTEN 4.875 04/01/203	2025.04.01 - 2032.04.01	1 060 448	38 177	-10 474	1 088 151
MONTEN 7.25 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	180 975	3 620	-5 732	178 863
POLAND 3.875 10/22/2035	2024.10.22 - 2039.10.22	402 978	3 021	-11 709	394 290
POLGB 1.75 08/25/2031 IN	2024.08.25 - 2031.08.25	2 811 415	16 918	-59 065	2 769 268
POLGB 2 08/25/2036 INFL	2023.08.25 - 2036.08.25	3 553 684	25 780	13 984	3 593 448
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	1 565 393	25 780	-27 254	1 563 919
ROMANI 5 09/27/2026	2022.09.27 - 2026.09.27	3 497 035	43 932	-90 343	3 450 624
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	1 025 984	13 929	-1 403	1 038 510
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	745 754	30 571	12 178	788 503
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	821 669	12 196	-5 758	828 107
ROMANI 6.625 09/27/2025	2022.09.27 - 2029.09.27	1 711 255	26 862	-25 430	1 712 687
UZBEK 5.1 02/25/2029	2025.02.25 - 2029.02.25	642 736	26 710	-4 868	664 578
UZBEK 5.375 05/29/2027	2024.05.29 - 2027.05.29	347 319	11 084	7 430	365 833
UZBEK 6.9 02/28/2032	2024.05.29 - 2032.02.28	245 191	5 476	1 871	252 538
MNB Kötvények:		12 479 898	0	40 838	12 520 736
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	12 479 898	0	40 838	12 520 736
Vállalati kötvények:		64 232 341	971 985	-855 747	64 348 579
ACOSSE ECP 09/22/25 - 0	2025.09.22 - 2026.02.23	1 925 963	0	-4 957	1 921 006
AVRIL ECP 12/15/25-01/1	2025.12.15 - 2026.01.15	952 522	0	10 047	962 569
AXPO ECP 11/17/25-01/19	2025.11.17 - 2026.01.19	764 752	0	5 077	769 829
BCRBK 4 11/25/2031	2025.11.25 - 2031.11.25	956 333	3 907	1 126	961 366
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	1 179 087	54 828	1 526	1 235 441
BENADE ECP 08/08/25-02	2025.08.08 - 2026.02.09	788 112	0	-19 157	768 955

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
BGOSK 4.25 09/13/2044	2024.09.13 - 2044.09.13	546 955	6 911	-24 777	529 089
BIDOYJ FLOAT 08/28/2025	2025.08.28 - 2031.08.28	196 815	1 538	1 425	199 778
BRUMUN ECP 02/10/25-2	2025.10.02 - 2026.09.29	1 911 345	0	-17 260	1 894 085
BULENR 2.45 07/22/2028	2021.07.22 - 2028.07.22	1 078 135	12 241	-128	1 090 248
BULENR 4.25 06/19/2030	2025.06.19 - 2030.06.19	1 502 160	33 221	-48 310	1 487 071
CECBAK 5.625 11/28/2025	2024.11.28 - 2029.11.28	945 599	4 645	-25 677	924 567
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	489 327	31 170	-8 494	512 003
CEETRU 4.95 11/14/2030	2025.11.14 - 2030.11.14	850 476	5 519	2 970	858 965
CITADE 3.875 12/23/2029	2025.09.23 - 2029.12.23	272 612	258	-1 900	270 970
EASEUR 6.5 05/15/2030	2025.05.15 - 2030.05.15	202 445	7 927	352	210 724
ELIOR ECP 12/31/25-02/01	2025.12.31 - 2026.02.02	1 931 461	0	-9 922	1 921 539
EPEN 4.625 07/02/32	2025.07.02 - 2032.07.02	358 315	8 043	-4 769	361 589
FORVIA ECP 10/22/25-01/12	2025.10.22 - 2026.01.22	1 935 640	0	-11 720	1 923 920
ILDFP 4.25 01/09/2032	2025.09.09 - 2032.01.09	951 191	12 278	-16 611	946 858
IPTBZU 17.5 10/09/2028	2025.10.09 - 2028.10.09	246 716	9 859	-115	256 460
ITM ECP 12/08/2025-01/12	2025.12.08 - 2026.01.12	1 148 225	0	7 139	1 155 364
JP MORGAN STRD PRO €	2025.04.29 - 2028.07.25	922 410	23 834	-35 564	910 680
JP MORGAN STRD PRO F	2025.10.14 - 2035.10.14	1 100 000	0	34 152	1 134 152
JSCKSP 6.25 03/26/2030	2025.03.26 - 2030.03.26	1 392 989	20 909	-101 998	1 311 900
LHV GROUP 5.375 05/24/2028	2024.05.24 - 2028.05.24	1 083 049	34 018	-17 282	1 099 785
MAEXIM 4.5 11/27/2031	2024.11.27 - 2031.11.27	2 056 479	8 257	-104 803	1 959 933
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	1 038 802	34 723	-53 736	1 019 789
MAEXIM 6.125 12/04/2027	2023.05.04 - 2027.12.04	910 491	3 858	-66 546	847 803
MAGYAR 0.375 06/09/2026	2021.06.09 - 2026.06.09	1 914 358	4 078	-8 622	1 909 814
MAGYAR 4.375 06/27/2030	2025.05.28 - 2030.06.27	2 571 965	63 948	-69 109	2 566 804
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	79 501	2 160	419	82 080
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	989 675	45 022	-43 594	991 103
MBHBAN 6.875 11/08/2030	2025.05.08 - 2035.11.08	344 671	3 359	6 460	354 490
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	714 422	11 834	-10 003	716 253
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	320 694	1 025	-4 908	316 811
MBKPW 3.7714 03/03/2033	2025.12.03 - 2032.03.03	229 236	693	2 180	232 109
MBKPW 4.7784 09/25/2033	2025.06.25 - 2035.09.25	161 160	3 835	-2 720	162 275
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	859 754	20 799	-19 291	861 262
MEOGR 4 03/05/2030	2025.03.05 - 2030.03.05	252 162	8 061	1 657	261 880
MILPW 5.308 09/25/2029	2024.09.25 - 2029.09.25	262 717	3 658	6 626	273 001
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	620 599	16 422	-14 362	622 659
MPCCNO 7.375 10/09/2027	2024.10.09 - 2029.10.09	213 234	3 345	-15 494	201 085
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.10.31 - 2035.10.31	1 100 000	0	10 989	1 110 989
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.12.18 - 2035.12.18	1 000 000	0	22 890	1 022 890
MT NA ECP 10/30/25-02/01	2025.12.04 - 2026.02.04	2 277 149	0	25 133	2 302 282
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	868 022	15 440	-34 449	849 013
NOVAKR 1.625 05/25/2027	2021.05.25 - 2027.05.25	1 932 928	18 960	-9 985	1 941 903
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	118 769	4 108	-239	122 638
NOVALJ 10.75 11/28/2032	2022.11.28 - 2032.11.28	448 774	3 859	-10 300	442 333
NOVALJ 6.875 01/24/2034	2024.01.24 - 2034.01.24	76 186	4 965	7 265	88 416
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	804 046	28 287	-15 541	816 792
ONLPRI FLOAT 06/05/2025	2024.12.05 - 2029.06.05	491 532	2 918	-53 968	440 482
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	275 759	8 722	-502	283 979
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	599 105	5 183	-5 408	598 880
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	623 815	16 290	6 893	646 998

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	442 422	11 637	-47 272	406 787
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	470 592	5 450	-4 842	471 200
PORSCH 3.75 09/27/2029	2024.04.16 - 2029.09.27	270 734	2 661	2 115	275 510
PORSCH 4.125 09/27/2032	2024.04.16 - 2032.09.27	271 795	2 927	3 405	278 127
POSAV 9.5 PERP	2024.02.06 - 2173.02.06	38 920	3 300	3 591	45 811
RABHUG 4.191 07/01/203	2025.07.01 - 2031.07.01	554 370	11 400	-12 218	553 552
RABKAS 1 06/09/2028	2021.06.09 - 2028.06.09	633 086	3 915	40 235	677 236
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	80 321	3 492	-1 476	82 337
RBIAV 4.625 08/21/2029	2024.02.21 - 2029.08.21	232 884	3 897	13 390	250 171
RBIAV 5.25 01/02/2035	2024.10.02 - 2035.01.02	235 601	12 107	8 317	256 025
RENAULT SA 3.875 09/30	2025.09.30 - 2030.09.30	505 895	4 947	-1 115	509 727
ROMGAZ 4.75 10/07/2029	2024.10.07 - 2029.10.07	405 267	4 313	-9 937	399 643
SABLLH 3.739 10/07/2029	2025.10.07 - 2029.10.07	1 517 329	13 242	-15 847	1 514 724
SABLLH 4.597 06/25/2030	2025.03.25 - 2030.06.25	605 680	14 037	-5 129	614 588
SABLLH 4.853 12/05/2028	2024.09.05 - 2028.12.05	818 987	2 811	-16 624	805 174
SENSK 3.875 11/20/2032	2025.11.20 - 2032.11.20	310 802	1 397	1 021	313 220
SFCARR 3.5 09/29/2028	2025.09.29 - 2028.09.29	389 199	3 474	-2 097	390 576
SG ISSUER 8.75 07/11/203	2024.06.14 - 2034.07.11	718 860	0	20 808	739 668
SPANOV 4.875 03/08/2028	2024.03.08 - 2028.03.08	234 103	9 235	2 193	245 531
SPPEUS 1.625 06/25/2027	2020.06.25 - 2027.06.25	331 004	3 260	46 170	380 434
SRBIJA 7 10/28/2029	2024.10.28 - 2029.10.28	264 094	2 923	-28 744	238 273
TATSK 4.971 04/29/2030	2024.04.29 - 2030.04.29	197 130	6 482	3 687	207 299
TVLRO 5.125 09/30/2030	2024.09.30 - 2030.09.30	218 277	2 793	1 098	222 168
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	202 130	968	6 719	209 817
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	3 830 431	219 805	-123 887	3 926 349
UZAMTS 7.375 11/19/2030	2025.11.19 - 2030.11.19	624 296	5 390	-709	628 977
VARNO 3.875 03/12/2031	2025.03.12 - 2031.03.12	39 493	1 207	-704	39 996
MINDÖSSZESEN:		134 870 021	1 845 769	-1 513 791	135 201 999

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	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-497	201 290	-202 566	198 318	-4 248
	EUR / HUF	-321	130 787	-130 833	128 855	-1 978
	USD / EUR	-375	353	-147 104	144 496	-2 608
	EUR / HUF	-435	185 253	-175 007	175 031	24
	EUR / HUF	-550	233 611	-221 152	220 720	-432
	EUR / HUF	-689	293 484	-277 194	277 290	96
	EUR / HUF	-325	137 716	-130 671	130 117	-554
	EUR / HUF	-433	183 101	-174 122	172 998	-1 124
	EUR / HUF	-435	184 163	-175 007	174 001	-1 006
	EUR / HUF	-753	320 899	-303 949	306 249	2 300
	EUR / HUF	-678	289 582	-273 731	276 362	2 631
	EUR / HUF	-470	198 277	-189 615	189 225	-390
	EUR / HUF	-394	166 664	-158 954	159 055	101
	EUR / HUF	-13 707	5 557 964	-5 586 681	5 475 902	-110 779
	EUR / HUF	-137	54 900	-55 650	54 089	-1 561

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

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	
EUR / HUF	-293	116 500	-119 253	114 780	-4 473
USD / EUR	-2 000	1 839	-769 726	744 528	-25 198
USD / EUR	-3 000	2 732	-1 154 723	1 106 512	-48 211
EUR / HUF	-51	20 573	-20 624	20 269	-355
EUR / HUF	-227	91 712	-92 521	90 358	-2 163
EUR / HUF	-243	98 386	-99 042	96 934	-2 108
EUR / HUF	-360	145 347	-146 729	143 201	-3 528
EUR / HUF	-45	18 240	-18 463	17 970	-493
EUR / HUF	-190	76 271	-77 440	75 145	-2 295
EUR / HUF	-550	220 085	-224 169	216 836	-7 333
EUR / HUF	-264	105 353	-107 805	103 797	-4 008
EUR / HUF	-525	208 347	-213 980	205 271	-8 709
EUR / HUF	-290	115 245	-118 198	113 544	-4 654
EUR / HUF	-267	106 560	-109 028	104 986	-4 042
EUR / HUF	-215	86 301	-87 793	85 026	-2 767
EUR / HUF	-326	131 235	-133 034	129 298	-3 736
EUR / HUF	-119	48 228	-48 502	47 516	-986
EUR / HUF	-126	50 970	-51 355	50 218	-1 137
EUR / HUF	-394	159 113	-160 587	156 763	-3 824
EUR / HUF	-48	19 187	-19 564	18 903	-661
EUR / HUF	-118	47 267	-48 217	46 569	-1 648
EUR / HUF	-116	46 541	-47 442	45 854	-1 588
EUR / HUF	-249	99 392	-101 650	97 925	-3 725
EUR / HUF	-114	45 706	-46 627	45 031	-1 596
EUR / HUF	-72	28 716	-29 346	28 292	-1 054
EUR / HUF	-349	139 505	-142 123	137 445	-4 678
EUR / HUF	-250	99 753	-101 854	98 280	-3 574
EUR / HUF	-455	181 824	-185 449	179 139	-6 310
EUR / HUF	-340	137 424	-138 740	135 395	-3 345
EUR / HUF	-403	162 379	-164 459	159 981	-4 478
EUR / HUF	-641	260 338	-261 096	256 494	-4 602
EUR / HUF	-373	151 181	-151 987	148 949	-3 038
EUR / HUF	-736	298 457	-299 979	294 050	-5 929
EUR / HUF	-686	279 368	-279 804	275 243	-4 561
EUR / HUF	-278	113 054	-113 307	111 384	-1 923
EUR / HUF	-19 410	8 028 304	-7 830 694	7 661 783	-168 911
USD / EUR	-8 640	7 950	-3 389 280	3 252 818	-136 462
EUR / HUF	-487	197 971	-198 614	195 048	-3 566
EUR / HUF	-1 179	483 279	-480 455	476 144	-4 311
EUR / HUF	-692	287 941	-279 137	274 796	-4 341
EUR / HUF	-439	183 561	-177 108	175 181	-1 927
EUR / HUF	-448	187 950	-180 739	179 370	-1 369
EUR / HUF	-362	153 692	-145 923	146 676	753
EUR / HUF	-297	125 330	-119 901	119 608	-293
EUR / HUF	-620	261 686	-250 130	249 739	-391
EUR / HUF	-495	209 510	-199 701	199 945	244
EUR / HUF	-140	59 356	-56 481	56 646	165
EUR / HUF	-214	90 355	-86 335	86 230	-105
EUR / HUF	-254	105 447	-103 131	102 227	-904
EUR / HUF	-670	282 558	-270 302	269 658	-644
EUR / HUF	-384	160 529	-155 872	155 626	-246

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

	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	
	EUR / HUF	-356	149 002	-144 319	144 452	133
	EUR / HUF	-602	252 951	-244 045	245 227	1 182
	EUR / HUF	-636	264 502	-257 788	256 425	-1 363
	EUR / HUF	-659	276 467	-267 152	268 024	872
	EUR / HUF	-622	261 755	-252 153	253 762	1 609
	EUR / HUF	-509	213 313	-206 384	206 799	415
	EUR / HUF	-570	237 680	-232 321	234 171	1 850
	EUR / HUF	-184	77 080	-74 995	75 942	947
	EUR / HUF	-484	204 913	-196 209	198 656	2 447
	EUR / HUF	-287	120 587	-116 225	116 905	680
	EUR / HUF	-389	164 624	-157 697	159 597	1 900
	EUR / HUF	-411	173 492	-165 853	165 572	-281
	EUR / HUF	-78	31 200	-31 695	30 739	-956
	HUF / EUR	-5 602 598	13 654	-5 593 508	5 595 292	1 784
	EUR / HUF	-307	122 960	-125 331	121 145	-4 186
	EUR / HUF	-282	112 739	-114 774	111 074	-3 700
	EUR / HUF	-334	133 981	-136 132	132 003	-4 129
	EUR / HUF	-799	335 286	-324 109	325 047	938
	EUR / HUF	-650	276 978	-261 504	261 694	190
	EUR / HUF	-222	88 400	-90 384	87 095	-3 289
	EUR / HUF	-406	161 426	-165 518	159 042	-6 476
	EUR / HUF	-548	231 979	-222 154	224 895	2 741
	Összesen:					-631 258
2025.12.31-én:	EUR / HUF	-654	273 083	-251 209	270 397	19 188
	EUR / HUF	-332	137 708	-127 516	136 354	8 838
	EUR / HUF	-653	270 172	-250 919	267 515	16 596
	EUR / HUF	-544	225 642	-209 117	223 424	14 307
	EUR / HUF	-383	158 405	-147 061	156 847	9 786
	EUR / HUF	-86	35 508	-32 861	35 158	2 297
	EUR / HUF	-135	55 768	-51 690	55 220	3 530
	EUR / HUF	-123	51 350	-47 411	50 845	3 434
	EUR / HUF	-503	208 748	-193 242	206 695	13 453
	EUR / HUF	-121	50 154	-46 416	49 660	3 244
	EUR / HUF	-95	39 561	-36 604	39 172	2 568
	EUR / HUF	-32	13 131	-12 208	13 002	794
	EUR / HUF	-99	40 967	-37 920	40 565	2 645
	EUR / HUF	-72	29 754	-27 586	29 462	1 876
	EUR / HUF	-177	73 627	-68 194	72 903	4 709
	EUR / HUF	-97	40 122	-37 314	39 727	2 413
	EUR / HUF	-33	13 771	-12 783	13 635	852
	EUR / HUF	-34	13 965	-12 924	13 828	904
	EUR / HUF	-189	78 750	-72 484	77 975	5 491
	EUR / HUF	-84	35 031	-32 149	34 686	2 537
	EUR / HUF	-355	150 682	-136 599	149 200	12 601
	EUR / HUF	-108	45 517	-41 378	45 070	3 692
	EUR / HUF	-376	157 900	-144 589	156 348	11 759
	EUR / HUF	-87	37 000	-33 479	36 636	3 157
	EUR / HUF	-48	20 223	-18 292	20 024	1 732
	EUR / HUF	-2 337	937 920	-895 069	919 089	24 020
	EUR / HUF	-548	230 899	-210 577	228 629	18 052
	USD / EUR	-3 520	3 195	-1 148 111	1 226 985	78 874

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

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	
EUR / HUF	-120	50 881	-46 112	50 380	4 268
EUR / HUF	-198	83 051	-76 277	82 234	5 957
EUR / HUF	-93	39 013	-35 852	38 630	2 778
EUR / HUF	-94	39 392	-36 236	39 005	2 769
EUR / HUF	-104	43 316	-40 040	42 890	2 850
EUR / HUF	-240	100 158	-92 416	99 173	6 757
EUR / HUF	-495	207 724	-189 611	203 554	13 943
EUR / HUF	-78	32 573	-29 802	31 919	2 117
HUF / EUR	-4 895 500	12 171	-4 891 084	4 689 531	-201 553
HUF / EUR	-911 700	2 275	-910 878	876 595	-34 283
EUR / HUF	-48 883	19 507 534	-18 724 802	19 115 881	391 079
USD / EUR	-16 802	14 331	-5 514 214	5 521 090	6 876
EUR / HUF	-19 634	7 556 371	-7 557 605	7 525 121	-32 484
EUR / HUF	-611	235 257	-235 381	234 284	-1 097
EUR / HUF	-186	71 470	-71 596	71 174	-422
EUR / HUF	-115	44 219	-44 343	44 037	-306
EUR / HUF	-260	99 740	-100 003	99 328	-675
EUR / HUF	-104	40 019	-40 225	39 854	-371
EUR / HUF	-461	176 735	-177 643	176 004	-1 639
USD / KZT	-5 000	2 637 750	-1 636 490	1 708 919	72 429
USD / KZT	-5 000	2 637 750	-1 636 490	1 708 919	72 429
EUR / HUF	-664	255 456	-255 436	254 400	-1 036
PLN / EUR	-67 618	15 970	-6 157 332	6 150 902	-6 430
EUR / HUF	-777	298 037	-299 163	296 805	-2 358
EUR / HUF	-482	185 913	-185 418	185 144	-274
USD / EUR	-7 249	6 192	-2 364 627	2 377 874	13 247
EUR / HUF	-1 489	572 564	-573 345	570 196	-3 149
EUR / HUF	-566	218 565	-217 790	217 661	-129
EUR / HUF	-274	107 132	-105 469	106 689	1 220
EUR / HUF	-187	72 787	-72 173	72 486	313
EUR / HUF	-186	72 366	-71 711	72 067	356
HUF / EUR	-1 000 000	2 578	-999 098	993 156	-5 942
EUR / HUF	-765	296 318	-294 544	295 092	548
EUR / HUF	-1 586	615 953	-610 490	613 406	2 916
EUR / HUF	-537	209 302	-206 350	207 244	894
EUR / HUF	-357	140 581	-137 182	139 198	2 016
EUR / HUF	-319	132 424	-122 587	131 122	8 535
EUR / HUF	-51	21 271	-19 665	21 062	1 397
EUR / HUF	-915	382 494	-351 574	378 733	27 159
EUR / HUF	-182	77 035	-69 846	76 277	6 431
EUR / HUF	-28 500	11 828 070	-10 935 128	11 654 225	719 097
EUR / HUF	-119	50 224	-45 651	49 730	4 079
EUR / HUF	-140	58 732	-53 797	58 154	4 357
HUF / EUR	-422 000	1 060	-421 619	408 404	-13 215
USD / EUR	-747	640	-245 156	246 470	1 314
HUF / EUR	-626 300	1 618	-624 046	622 719	-1 327
EUR / HUF	-321	124 275	-123 561	123 761	200
HUF / EUR	-1 104 400	2 877	-1 100 426	1 107 763	7 337
EUR / HUF	-356	136 591	-137 226	136 026	-1 200
HUF / EUR	-12 480 000	32 227	-12 461 999	12 414 871	-47 128
EUR / HUF	-236	98 191	-90 666	97 225	6 559

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

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	
EUR / HUF	-133	55 254	-51 022	54 711	3 689
EUR / HUF	-27	11 474	-10 472	11 361	889
EUR / HUF	-36	15 456	-14 026	15 304	1 278
EUR / HUF	-288	120 834	-110 204	118 407	8 203
HUF / EUR	-111 000	283	-110 900	108 970	-1 930
Összesen:					1 322 687

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	981 881 702	30 572 535 349
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1 012 470 771	-30 478 474 823
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-30 589 069	94 060 526
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1 000 000 000 Ft	15 000 000 000 Ft
		166 000 000 PLN

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

Fordulónapon nyitott szállítási repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2025.12.31-én:							
ROMANI 5.875 07/11/2031	179 000	EUR	2025.12.31	195 231	2026.01.05	195 231	0
RABHUG 4.191 07/01/2031	600 000	EUR	2025.12.31	617 097	2026.01.05	617 097	0
SABLLH 3.739 10/07/2029	1 000 000	EUR	2025.12.31	1 009 192	2026.01.05	1 009 192	0
OTP ZK EURÓ KÖTVÉNY	1 932 426	EUR	2025.12.31	2 300 536	2026.01.05	2 300 536	0
DBR 0 05/15/2036	2 000 000	EUR	2025.12.31	1 480 205	2026.01.05	1 480 205	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellel megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	56 227 527	83 359 707	-15 910 492	123 676 742
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	2 594 376	8 509 101	-1 712 189	9 391 288
Értékelési különbözet:	1 983 503	1 748 726	-1 983 503	1 748 726
Eredménytartalék:	-21 686	0	-415 860	-437 546
Tárgyévi eredmény:	-415 860	5 102 823	415 860	5 102 823
Tőkenövekmény összesen:	4 140 333	15 360 650	-3 695 692	15 805 291
Saját tőke összesen:	60 367 860	98 720 357	-19 606 184	139 482 033

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	503 583 475	267 860 836	1 534 875 366	1 002 489 918
Letétkezelői díj	13 539 133	11 133 264	47 616 357	41 947 190
Bizományosi díj	464 640	464 640	0	0
Bankköltség	715 620	715 620	689 687	689 687
Felügyeleti díj	9 487 000	5 197 000	33 372 000	22 530 000
Könyvvizsgálat díja	1 320 785	633 500	1 810 995	938 155
Egyéb	122 968	122 968	21 665	21 665
Összesen:	529 233 621	286 127 828	1 618 386 070	1 068 616 615

* Az alapkezelési díj 2025.évi összege:
a következő értékben:

1 534 875 366 Ft , ami tartalmazza az alapkezelési sikerdíjat is

Sorozat:

Sorozatankénti nettó eszközérték
2025.12.31-én (NEÉ):

Sikerdíj:

Sikerdíj a NEÉ
százalékában:

A sorozat:

237 013 155 EUR

204 900 889 Ft

0,22%

B sorozat:

47 724 479 042 Ft

194 507 081 Ft

0,41%

Összesen:

47 961 492 197 Ft

399 407 970 Ft

Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

Éves jelentés - OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-1 941 336	453 917
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1 091 887	1 908 513
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 952 313	-234 777
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-424 496	-1 425 721
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-693 257	-1 465 854
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-2 612 716	2 313 372
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	91 313	1 076 160
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-526
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	176 991	361 345
Származékos ügyletek állományváltozása	660 403	-2 078 595
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-52 285 983	-76 050 774
17. Értékpapírok beszerzése -	-255 569 790	-630 854 998
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	202 607 780	551 609 914
19. Kapott hozamok +	676 027	3 194 310
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	55 202 989	74 246 127
20. Befektetési jegy kibocsátás +	59 793 087	91 868 808
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 590 098	-17 622 681
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	975 670	-1 350 730
Pénzeszközök nyitó értéke	2 787 621	3 763 291
Pénzeszközök záró értéke	3 763 291	2 412 561

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 Stratégiai Euró Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-879
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

EUR

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	361 914 979
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,127795
Darabszám:	320 904 884

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 708 912	100,00
Alapkezelői díj		532 385	31,15
Letétkezelői díj		5 669	0,33
Költségként elszámolt egyéb tétel		11 715	0,69
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 159 143	67,83
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:	1 708 912	100,00
----------------------------------	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			2 412 561	1,71	
II/2. Egyéb követelés:			2 159 111	1,53	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	135 201 999	95,76	
II/4.1. Állampapírok (összes):			70 853 420	50,20	
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			13 113 870	9,28	
2035/A államkötvény	HUF	92 000	94 534	0,07	
2038/A államkötvény	HUF	3 100 000	2 079 804	1,47	
2041/A államkötvény	HUF	6 957 460	4 446 638	3,15	
REPHUN 1.75 06/05/2035 államkötvény	EUR	2 000 000	626 189	0,44	
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény	EUR	3 773 000	1 504 658	1,07	
REPHUN 4.875 03/22/2040 államkötvény	EUR	4 268 000	1 711 346	1,21	
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény	EUR	2 002 000	838 984	0,59	
REPHUN 6 09/26/2035 államkötvény	USD	1 333 000	469 761	0,33	
REPHUN 6.75 09/23/2055 államkötvény	USD	2 678 000	950 729	0,67	
REPHUN 7.625 03/41 államkötvény	USD	1 000 000	391 227	0,28	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			12 520 736	8,87	
MNB260108 diszkont kötvény	HUF	12 527 000	12 520 736	8,87	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			45 218 814	32,05	
ALBANI 4.75 02/14/2035 államkötvény	EUR	1 714 000	697 696	0,49	
ARMEN 6.75 03/12/2035 államkötvény	USD	2 647 000	924 237	0,65	
BGARIA 3.625 09/05/2032 államkötvény	EUR	1 463 000	585 616	0,42	
BGARIA 4.125 07/18/2045 államkötvény	EUR	11 500 000	4 344 646	3,08	
BGARIA 4.25 09/05/2044 államkötvény	EUR	375 000	145 575	0,10	
BGARIA 5 03/05/2037 államkötvény	USD	364 000	120 965	0,09	
BTF 0 01/14/2026 államkötvény	EUR	19 500 000	7 510 415	5,32	
BTF 0 01/21/2026 államkötvény	EUR	10 000 000	3 849 972	2,73	
BTF 0 02/25/2026 államkötvény	EUR	10 000 000	3 842 284	2,72	

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

KSA 3.75 03/05/2037 államkötvény	EUR	1 273 000	497 589	0,35
KSA 5.625 01/13/2035 államkötvény	USD	2 812 000	1 004 674	0,71
MACEDO 3.675 06/03/2026 államkötvény	EUR	4 000 000	1 576 325	1,12
MEX 3.5 09/19/2029 államkötvény	EUR	1 600 000	621 239	0,44
MEX 4.625 05/04/2033 államkötvény	EUR	1 000 000	404 945	0,29
MEX 5.125 05/04/2037 államkötvény	EUR	1 000 000	403 317	0,29
MONTEN 4.875 04/01/2032 államkötvény	EUR	2 697 000	1 088 151	0,77
MONTEN 7.25 03/12/2031 államkötvény	USD	500 000	178 863	0,13
POLAND 3.875 10/22/2039 államkötvény	EUR	1 040 000	394 290	0,28
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL LINKED államkötvény	PLN	30 000 000	2 769 268	1,96
POLGB 2 08/25/2036 INFL LINKED államkötvény	PLN	40 000 000	3 593 448	2,55
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	4 000 000	1 563 919	1,11
ROMANI 5 09/27/2026 államkötvény	EUR	8 668 000	3 450 624	2,44
ROMANI 5.125 09/24/2031 államkötvény	EUR	2 600 000	1 038 510	0,74
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény	EUR	1 890 000	788 503	0,56
ROMANI 5.5 09/18/2028 államkötvény	EUR	2 000 000	828 107	0,59
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény	EUR	4 000 000	1 712 687	1,21
UZBEK 5.1 02/25/2029 államkötvény	EUR	1 600 000	664 578	0,47
UZBEK 5.375 05/29/2027 államkötvény	EUR	900 000	365 833	0,26
UZBEK 6.9 02/28/2032 államkötvény	USD	700 000	252 538	0,18
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			64 348 579	45,56
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			64 348 579	45,56
ACOSSE ECP 09/22/25 - 02/23/26 2.08 kötvény	EUR	5 000 000	1 921 006	1,36
AVRIL ECP 12/15/25-01/15/26 2.32 EUR kötvény	EUR	2 500 000	962 569	0,68
AXPO ECP 11/17/25-01/19/26 2.39 EUR kötvény	EUR	2 000 000	769 829	0,55
BCRBK 4 11/25/2031 kötvény	EUR	2 500 000	961 366	0,68
BCRBK 7.625 05/19/2027 kötvény	EUR	3 000 000	1 235 441	0,88
BENADE ECP 08/08/25-02/09/26 2.16 EUR kötvény	EUR	2 000 000	768 955	0,54
BGOSK 4.25 09/13/2044 kötvény	EUR	1 400 000	529 089	0,37
BIDOYJ FLOAT 08/28/2031 kötvény	EUR	500 000	199 778	0,14
BRUMUN ECP 02/10/25-29/09/26 2.3 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 894 085	1,34
BULENR 2.45 07/22/2028 kötvény	EUR	2 903 000	1 090 248	0,77
BULENR 4.25 06/19/2030 kötvény	EUR	3 777 000	1 487 071	1,05
CECBAK 5.625 11/28/2029 kötvény	EUR	2 300 000	924 567	0,65
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	1 200 000	512 003	0,36
CEETRU 4.95 11/14/2030 kötvény	EUR	2 200 000	858 965	0,61
CITADE 3.875 12/23/2029 kötvény	EUR	700 000	270 970	0,19
EASEUR 6.5 05/15/2030 kötvény	EUR	500 000	210 724	0,15
ELIOR ECP 12/31/25-02/02/26 3.10 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 921 539	1,36
EPEN 4.625 07/02/32 kötvény	EUR	900 000	361 589	0,26
FORVIA ECP 10/22/25-01/22/26 2.62 EUR kötvény	EUR	5 000 000	1 923 920	1,36
ILDFP 4.25 01/09/2032 kötvény	EUR	2 400 000	946 858	0,67
IPTBZU 17.5 10/09/2028 kötvény	UZS	9 000 000 000	256 460	0,18
ITM ECP 12/08/2025-01/12/2026 2.16 EUR kötvény	EUR	3 000 000	1 155 364	0,82
JP MORGAN STRD PRO 6.27 07/25/2028 kötvény	EUR	2 250 000	910 680	0,65
JP MORGAN STRD PRO RANGE 10/14/35 kötvény	HUF	1 100 000	1 134 152	0,80
JCKSP 6.25 03/26/2030 kötvény	USD	3 833 000	1 311 900	0,93
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény	EUR	2 700 000	1 099 785	0,78
MAEXIM 4.5 11/27/2031 kötvény	EUR	4 965 000	1 959 933	1,39
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	2 383 000	1 019 789	0,72
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	2 500 000	847 803	0,60
MAGYAR 0.375 06/09/2026 kötvény	EUR	5 000 000	1 909 814	1,35
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény	EUR	6 350 000	2 566 804	1,82

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MAGYAR 5.5 06/29/2027 kötvény	EUR	200 000	82 080	0,06
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	2 410 000	991 103	0,70
MBHBAN 6.875 11/08/2035 kötvény	EUR	857 000	354 490	0,25
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	1 756 000	716 253	0,51
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	800 000	316 811	0,22
MBKPW 3.7714 03/03/2032 kötvény	EUR	600 000	232 109	0,16
MBKPW 4.7784 09/25/2035 kötvény	EUR	400 000	162 275	0,12
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	2 100 000	861 262	0,61
MEOGR 4 03/05/2030 kötvény	EUR	632 000	261 880	0,19
MILPW 5.308 09/25/2029 kötvény	EUR	666 000	273 001	0,19
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	1 500 000	622 659	0,44
MPCCNO 7.375 10/09/2029 kötvény	USD	600 000	201 085	0,14
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 10/31/2035 kötvény	HUF	1 100 000	1 110 989	0,79
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 12/18/2035 kötvény	HUF	1 000 000	1 022 890	0,72
MT NA ECP 10/30/25-02/04/26 2.165 EUR kötvény	EUR	6 000 000	2 302 282	1,63
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	2 400 000	849 013	0,60
NOVAKR 1.625 05/25/2027 kötvény	EUR	5 000 000	1 941 903	1,38
NOVAKR 4.75 04/03/2028 kötvény	EUR	300 000	122 638	0,09
NOVALJ 10.75 11/28/2032 kötvény	EUR	1 000 000	442 333	0,31
NOVALJ 6.875 01/24/2034 kötvény	EUR	200 000	88 416	0,06
NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény	EUR	2 000 000	816 792	0,58
ONLPRI FLOAT 06/05/2029 kötvény	EUR	1 200 000	440 482	0,31
ORANOF 4 03/12/2031 kötvény	EUR	700 000	283 979	0,20
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	1 500 000	598 880	0,42
OTPHB 4.75 06/12/2028 kötvény	EUR	1 600 000	646 998	0,46
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	1 143 000	406 787	0,29
PKOBP 3.875 09/12/2027 kötvény	EUR	1 200 000	471 200	0,33
PORSCH 3.75 09/27/2029 kötvény	EUR	700 000	275 510	0,20
PORSCH 4.125 09/27/2032 kötvény	EUR	700 000	278 127	0,20
POSAV 9.5 PERP kötvény	EUR	100 000	45 811	0,03
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	1 400 000	553 552	0,39
RABKAS 1 06/09/2028 kötvény	EUR	1 800 000	677 236	0,48
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	200 000	82 337	0,06
RBIAV 4.625 08/21/2029 kötvény	EUR	600 000	250 171	0,18
RBIAV 5.25 01/02/2035 kötvény	EUR	600 000	256 025	0,18
RENAULT SA 3.875 09/30/30 kötvény	EUR	1 300 000	509 727	0,36
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 kötvény	EUR	1 000 000	399 643	0,28
SABLLH 3.739 10/07/2029 kötvény	EUR	3 900 000	1 514 724	1,07
SABLLH 4.597 06/25/2030 kötvény	EUR	1 522 000	614 588	0,44
SABLLH 4.853 12/05/2028 kötvény	EUR	2 032 000	805 174	0,57
SENSK 3.875 11/20/2032 kötvény	EUR	813 000	313 220	0,22
SFCARR 3.5 09/29/2028 kötvény	EUR	1 000 000	390 576	0,28
SG ISSUER 8.75 07/11/2034 POLAND CLN kötvény	USD	2 000 000	739 668	0,52
SPANOV 4.875 03/08/2028 kötvény	EUR	600 000	245 531	0,17
SPPEUS 1.625 06/25/2027 kötvény	EUR	1 000 000	380 434	0,27
SRBIJA 7 10/28/2029 kötvény	USD	714 000	238 273	0,17
TATSK 4.971 04/29/2030 kötvény	EUR	500 000	207 299	0,15
TVLRO 5.125 09/30/2030 kötvény	EUR	555 000	222 168	0,16
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	506 000	209 817	0,15
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	9 420 000	3 926 349	2,78
UZAMTS 7.375 11/19/2030 kötvény	USD	1 889 000	628 977	0,45
VARNO 3.875 03/12/2031 kötvény	EUR	100 000	39 996	0,03

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	526	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 416 748	1,00
Eszközök összesen:	141 190 945	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP Stratégiai Euró Kötvény 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 29.

.....
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 Stratégiai Euró Kötvény Alap („az Alap”) mellékelt OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő 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:
045E6AE3B460E6456BC081291CCD54C8FA470B22182C85DAA7BA5F2C4AA6E210



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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges 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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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 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 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. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 29.

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

Dr. Hruby Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007118



OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	552 926 236	542 421 065
09.	I. Követelések	6 545 993	332 175
10.	1. Követelések	6 545 993	332 175
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	444 252 083	417 892 293
15.	1. Értékpapírok	420 186 634	402 704 785
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 065 449	15 187 508
17.	a) kamatokból, osztalékokból	3 637 531	4 464 102
18.	b) egyéb	20 427 918	10 723 406
19.	III. Pénzeszközök	102 128 160	124 196 597
20.	1. Pénzeszközök	102 128 160	124 196 597
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	183 807	269 164
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	183 807	269 164
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-5 237 557	4 475 989
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	547 872 486	547 166 218
27.	E. Saját tőke	545 191 155	542 060 952
28.	I. Induló tőke	255 029 120	239 019 389
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 022 420 454	4 191 861 404
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 767 391 334	-3 952 842 015
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	290 162 035	303 041 563
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1 808 582 341	-2 030 159 054
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	1 876 567 006	2 079 422 831
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	18 827 892	19 663 497
35.	3. Előző év(ek) eredménye	172 579 513	203 349 478
36.	4. Tárgyévi eredmény	30 769 965	30 764 811
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	2 681 331	4 422 109
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 681 331	4 422 109
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	683 157
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	547 872 486	547 166 218

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.01.01-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	40 871 984	44 384 444
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 076 649	5 707 836
03.	III. Egyéb bevételek	0	81
04.	IV. Működési költségek	7 810 493	7 667 642
05.	V. Egyéb ráfordítások	214 877	244 236
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	30 769 965	30 764 811

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-144, 2005.január 19.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2005.január 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 Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 2 794 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 értékkülönbözethez 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 38 676 608 eFt, amely 44 384 444 eFt bevétel és 5 707 836 eFt ráfordítás különbsége. 81 eFt egyéb bevétel, 7 667 642 eFt működési költség és 244 236 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 30 764 811 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	1 842 741	63	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 409	2 051	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2 244	1 930	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	1 hónap	158 600	3 686 100	0,67%	
OTP Bank Nyrt. EUR	1 hónap	109 084	100 589	0,02%	
OTP Bank Nyrt. USD	1 hónap	264 499	17 406	0,00%	
ERSTE Bank Zrt..HUF	1 hónap	0	7 783 964	1,42%	
MBH Bank Nyrt. HUF	1 hónap	0	11 604 494	2,12%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2 hónap	74 500 000	0	0,00%	
MBH Bank Nyrt. HUF	2 hónap	25 248 583	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	4 hónap	0	101 000 000	18,46%	
Banki egyenlegek összesen:		102 128 160	124 196 597	22,69%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		110 698 899		158 059 619	
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	105 740		109 304	0,02%
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	450 028		0	0,00%
2026/F	2021.02.24 - 2026.08.26	55 857		58 237	0,01%
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	11 515 922		5 549 287	1,01%
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	4 817 163		4 983 497	0,91%
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	1 916 672		54 347 980	9,93%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	6 077 715		11 299 755	2,07%
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	938 057		9 301 526	1,70%
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	1 117 100		1 152 821	0,21%
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	8 998 300		8 916 247	1,63%
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	0		3 736 081	0,68%
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	736 265		1 188 173	0,22%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	250 223		254 024	0,05%
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	0		2 549 193	0,47%
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	9 069 527		13 256 985	2,42%
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	7 415 747		7 331 449	1,34%
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	1 154 508		1 161 551	0,21%
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	98 935		101 437	0,02%
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	1 736 767		2 227 585	0,41%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	1 858 221		2 830 719	0,52%
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	991 709		1 000 097	0,18%
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	1 124 194		2 199 033	0,40%
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	300 364		286 056	0,05%
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	493 792		469 642	0,09%
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	1 186 662		1 146 579	0,21%
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	0		1 555 380	0,28%
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	0		2 650 001	0,48%
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	2 216 176		472 237	0,09%
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	589 718		510 412	0,09%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	3 185 609		2 964 520	0,54%
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	0		1 234 797	0,23%
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	0		587 465	0,11%
REPHUN 6.125 05/22/2028	2023.01.11 - 2028.05.22	1 813 563		1 543 113	0,28%
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	819 395		780 954	0,14%
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	0		755 592	0,14%
BTF 0 01/15/2025	2024.07.03 - 2025.01.15	1 310 976		0	0,00%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	4 090 176		0	0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	3 262 118		0	0,00%
BTF 0 05/07/2025	2024.10.23 - 2025.05.07	6 096 911		0	0,00%
BTF 0 07/02/2025	2024.12.18 - 2025.07.02	10 733 608		0	0,00%
BTF 0 07/17/2025	2024.07.17 - 2025.07.17	6 070 152		0	0,00%
CROATE 4.25 12/14/2026	2015.12.14 - 2026.12.14	631 956		0	0,00%
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	0		1 655 323	0,30%
POLAND 3.625 01/11/2034	2024.01.11 - 2034.01.11	1 046 191		0	0,00%
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	2 688 104		2 676 161	0,49%

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
ROMANI 5.25 11/25/2027 2022.05.25 - 2027.11.25	377 026	326 800	0,06%
ROMANI 5.375 03/22/2031 2024.02.22 - 2031.03.22	945 482	922 006	0,17%
ROMANI 5.5 09/18/2028 2023.09.18 - 2028.09.18	1 019 494	975 923	0,18%
ROMANI 5.875 01/30/2029 2024.01.30 - 2029.01.30	429 841	379 346	0,07%
ROMANI 5.875 07/11/2032 2025.04.02 - 2032.07.11	0	838 416	0,15%
ROMANI 6.625 09/27/2029 2022.09.27 - 2029.09.27	962 935	1 773 915	0,32%
Diszkont kincstárjegyek:	59 005 066	45 704 297	8,35%
BOTS 0 09/12/2025 2024.09.13 - 2025.09.12	4 032 825	0	0,00%
D250219 2024.02.21 - 2025.02.19	12 058 712	0	0,00%
D250430 2024.04.30 - 2025.04.30	31 543 302	0	0,00%
D250625 2024.06.26 - 2025.06.25	11 370 227	0	0,00%
D260218 2025.02.19 - 2026.02.18	0	31 604 151	5,78%
D260429 2025.04.30 - 2026.04.29	0	9 040 840	1,65%
D260624 2025.06.25 - 2026.06.24	0	4 331 819	0,79%
D260819 2025.08.21 - 2026.08.19	0	727 487	0,13%
MNB Kötvények:	53 668 186	51 150 457	9,35%
MNB250109 2024.12.31 - 2025.01.09	53 668 186	0	0,00%
MNB260108 2025.12.18 - 2026.01.08	0	40 716 459	7,44%
MNB260108 II 2025.12.31 - 2026.01.08	0	10 433 998	1,91%
Vállalati kötvények:	168 848 521	118 853 648	21,74%
ACOSSE ECP 12/18/24-02/18/2 2024.12.18 - 2025.02.18	10 212 784	0	0,00%
AGFRNC 2.25 05/27/2025 2013.05.27 - 2025.05.27	4 562 708	0	0,00%
BGOSK 4 03/13/2032 2024.03.13 - 2032.03.13	1 150 160	1 093 426	0,20%
BGOSK 4 09/08/2027 2022.09.08 - 2027.09.08	610 547	572 919	0,10%
BGOSK 5.75 07/09/2034 2024.07.09 - 2034.07.09	422 657	372 946	0,07%
BMW FLOAT 02/19/2026 2024.02.19 - 2026.02.19	2 881 689	2 705 525	0,49%
BNP NOTE 6.72 11/17/2026 2025.11.17 - 2026.11.17	0	5 077 425	0,93%
BNP NOTE 6.74 12/11/2026 2025.12.11 - 2026.12.11	0	4 530 950	0,83%
BOC ECP 12/09/24-01/09/2025 2024.12.09 - 2025.01.09	4 097 555	0	0,00%
DBJJP 0.5 08/27/2025 2020.08.27 - 2025.08.27	34 184 406	0	0,00%
EDF ECP 12/16/24-01/16/25 EU 2024.12.16 - 2025.01.16	4 096 066	0	0,00%
ENI SPA ECP 12/11/2024-01/13 2024.12.11 - 2025.01.13	4 096 994	0	0,00%
JP MORGAN STRD PRO 10.97 1900.01.00 - 2035.02.04	0	3 613 495	0,66%
JP MORGAN STRD PRO 7.07 1 2025.11.28 - 2028.11.28	0	3 054 899	0,56%
JP MORGAN STRD PRO RANC 2025.10.14 - 2035.10.14	0	2 062 094	0,38%
JP MORGAN STRUCTURED P 2024.11.14 - 2025.11.14	5 053 923	0	0,00%
JPM 6.42 09/04/2026 2025.09.04 - 2026.09.04	0	12 242 112	2,24%
JPM 7.68 07/10/2031 POLAND 2024.06.14 - 2031.07.10	851 728	0	0,00%
MAEXIM 10.5 10/21/2025 2023.09.20 - 2025.10.21	2 822 180	0	0,00%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04	4 182 479	0	0,00%
MAEXIM 11 09/09/2025 2023.08.16 - 2025.09.09	2 630 153	0	0,00%
MAEXIM 2.5 05/23/2029 2021.09.01 - 2029.05.23	32 004	32 650	0,01%
MAEXIM 4.5 11/27/2031 2024.11.27 - 2031.11.27	0	1 973 749	0,36%
MAEXIM 6 01/21/2026 2025.01.22 - 2026.01.21	0	3 168 249	0,58%
MAEXIM 6 04/15/2026 2025.04.16 - 2026.04.15	0	3 120 839	0,57%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16	3 750 753	3 497 156	0,64%
MAEXIM 6 08/26/2026 2025.08.27 - 2026.08.26	0	2 550 630	0,47%
MAEXIM 6 08/27/2025 2024.08.28 - 2025.08.27	1 526 231	0	0,00%
MAEXIM 6 09/23/2026 2025.09.24 - 2026.09.23	0	5 058 695	0,92%
MAEXIM 6 09/24/2025 2024.09.25 - 2025.09.24	472 362	0	0,00%
MAEXIM 6 10/26/2026 2025.10.27 - 2026.10.26	0	2 009 199	0,37%
MAEXIM 6 11/19/2025 2024.11.20 - 2025.11.19	1 336 615	0	0,00%
MAEXIM 6.125 12/04/2027 2023.05.04 - 2027.12.04	2 431 449	2 068 639	0,38%
MAEXIM 7 05/14/2025 2024.05.15 - 2025.05.14	4 443 445	0	0,00%
MAEXIM 7 06/11/2025 2024.06.12 - 2025.06.11	1 388 359	0	0,00%
MAEXIM FLOAT 01/18/2026 2023.01.18 - 2026.01.18	884 819	885 417	0,16%
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 2023.03.01 - 2028.03.01	3 994 243	3 986 412	0,73%
MAGYAR 1.9 04/22/2026 2020.10.21 - 2026.04.22	1 368 134	5 925 397	1,08%
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27	0	990 342	0,18%
MAGYAR 4.5 04/22/2027 2021.12.15 - 2027.04.22	294 456	301 423	0,06%
MAGYAR 4.6 10/24/2029 2021.12.08 - 2029.10.24	16 113	16 196	0,00%
MAGYAR 5.5 06/29/2027 2023.09.13 - 2027.06.29	2 166 786	2 041 740	0,37%

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)		
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	300 217	495 955	0,09%	
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	227 088	194 577	0,04%	
MAGYAR 6.7 06/28/2028	2025.10.01 - 2028.06.28	0	2 436 666	0,45%	
MAGYAR 7 10/24/2030	2025.03.26 - 2030.10.24	0	669 844	0,12%	
MAGYAR 7.5 05/22/2030	2024.05.02 - 2030.05.22	0	1 065 057	0,19%	
MAGYAR 7.8 11/26/2025	2022.06.15 - 2025.11.26	29 360	0	0,00%	
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	109 759	109 203	0,02%	
MAGYAR 9.2 10/21/2026	2023.10.11 - 2026.10.21	661 495	647 076	0,12%	
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	0	808 921	0,15%	
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	349 883	321 009	0,06%	
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	2 190 257	1 980 067	0,36%	
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	1 217 922	1 107 337	0,20%	
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	888 634	800 323	0,15%	
MS RANGE ACCRUAL FLOA1	2025.10.31 - 2035.10.31	0	2 019 980	0,37%	
MS RANGE ACCRUAL FLOA1	2025.12.18 - 2035.12.18	0	1 534 335	0,28%	
MT NA ECP 12/12/24-01/13/25	2024.12.12 - 2025.01.13	4 096 919	0	0,00%	
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	971 042	849 013	0,16%	
MVMHU 6.5 05/07/2027	2025.11.07 - 2027.05.07	0	4 025 898	0,74%	
MVMHU 6.5 09/12/2027	2025.09.12 - 2027.09.12	0	50 797	0,01%	
MVMHU 6.75 10/03/2028	2025.10.03 - 2028.10.03	0	608 609	0,11%	
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	1 032 557	872 202	0,16%	
NOVAKR 1.625 05/25/2027	2021.05.25 - 2027.05.25	0	2 912 855	0,53%	
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	475 527	449 672	0,08%	
NOVAKR 7.375 06/29/2026	2023.06.29 - 2026.06.29	346 842	0	0,00%	
NOVOB ECP 12/20/24-01/23/25	2024.12.20 - 2025.01.23	8 187 376	0	0,00%	
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	303 680	283 978	0,05%	
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	831 676	798 507	0,15%	
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	1 422 204	1 334 435	0,24%	
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	843 416	794 195	0,14%	
OTPHB 6.1 06/22/2026	2023.12.22 - 2026.06.22	4 263 397	0	0,00%	
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	907 880	842 946	0,15%	
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	0	311 763	0,06%	
OTPHB 7.35 03/04/2026	2022.12.01 - 2026.03.04	663 175	0	0,00%	
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	20 857 337	0	0,00%	
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	1 647 147	1 396 773	0,26%	
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 - 2027.11.23	512 778	476 258	0,09%	
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	1 864 015	1 757 261	0,32%	
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	1 000 696	942 400	0,17%	
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.1	2025.08.06 - 2026.02.06	0	5 768 017	1,05%	
QNB-ECP 12/13/24-01/13/25 3.0	2024.12.13 - 2025.01.13	3 482 530	0	0,00%	
RABHUG 4.191 07/01/2031	2025.07.01 - 2031.07.01	0	434 933	0,08%	
RABHUG 9.985 06/30/2028	2022.06.30 - 2028.06.30	55 363	54 860	0,01%	
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	395 333	363 609	0,07%	
RBACRO 7.875 06/05/2027	2023.06.05 - 2027.06.05	636 401	164 675	0,03%	
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/26	2025.09.02 - 2026.09.01	0	4 463 263	0,82%	
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	883 577	819 368	0,15%	
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	1 029 632	934 487	0,17%	
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/25	2022.07.11 - 2025.07.11	201 608	0	0,00%	
Jelzáloglevelek:	2 638 007	3 826 352	0,70%		
ERSHUN 6.5 10/29/2031	2024.10.24 - 2031.10.29	672 397	691 766	0,13%	
ERSHUN 7 10/29/2030	2025.02.12 - 2030.10.29	0	302 617	0,06%	
ERSHUN 7.5 10/28/2032	2025.10.22 - 2032.10.28	0	410 939	0,08%	
ERSHUN 8 04/30/2030	2023.02.22 - 2030.04.30	186 080	188 175	0,03%	
MJ32NV01	2024.06.27 - 2032.08.25	1 016 846	1 000 417	0,18%	
TJ26NF02	2021.01.28 - 2026.12.22	16 331	17 235	0,00%	
TZJ27NF1	2021.10.29 - 2027.10.27	61 056	63 596	0,01%	
UCJB 6.5 10/22/2031	2025.10.02 - 2031.10.22	0	491 340	0,09%	
UCJB 7.5 05/23/2029	2023.09.25 - 2029.05.23	685 297	660 267	0,12%	
Befektetési jegyek:	49 393 404	40 297 920	7,36%		
OTP EURÓ RK I SOROZAT	18 112 053	24 407 810	4,46%		
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT	31 281 351	15 890 110	2,90%		
Átruházható értékpapírok összesen:	444 252 083	0	417 892 293	0	76,38%

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	6 545 993	332 175	0,06%
Aktív időbeli elhatárolások	183 807	269 164	0,05%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-5 237 557	4 475 989	0,82%
Egyéb eszközök összesen:	1 492 243	5 077 328	0,93%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	547 872 486	547 166 218	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	573 887	614 449	12,04%
Letétkezelői díj	67 804	67 311	1,32%
Költségként elszámolt egyéb tétel	48 549	48 130	0,94%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 991 091	4 375 376	85,70%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	2 681 331	5 105 266	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	545 191 155	542 060 952	

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	255 029 119 886	239 019 389 055
--	------------------------	------------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,137760	2,267853
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,145454	2,260298

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	35 413 799	332 175
Értékpapírok	407 521 217	417 892 293
Pénzeszközök	102 009 839	124 196 597
Aktív időbeli elhatárolások	0	269 164
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 293 959	4 475 989
Eszközök összesen	549 238 814	547 166 218
Kötelezettségek	8 925 394	4 422 109
Passzív elhatárolások	0	683 157
Nettó eszközérték / Saját tőke	540 313 420	542 060 952

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

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	444 252 083	81,09%	417 892 293	76,38%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	112 673 252	20,58%	96 854 754	17,70%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	394 858 679	72,07%	377 594 373	69,02%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	38 795 335	38 676 608
b) egyéb bevétel:	0	81
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-7 348 747	-7 210 157
d) a letétkezelő díjai:	-268 411	-267 033
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-3 032	0
bankköltség:	-69	-699
felügyeleti díj:	-187 520	-186 937
egyéb költség és ráfordítás:	-217 591	-247 052
f) nettó jövedelem:	30 769 965	30 764 811
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	30 769 965	30 764 811
h) a tőkeszámla változása:	-16 460 886	-34 730 619
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	914 108	835 605
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem mérültek fel.

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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)
2021. december 31.	0,03%	22 682 763 518	37 108 161 004	1,635963
2022. december 31.	6,81%	183 019 182 811	319 806 752 088	1,747395
2023. december 31.	15,30%	263 054 704 708	529 967 967 434	2,014668
2024. december 31.	6,11%	255 029 119 886	545 191 154 932	2,137760
2025. jan.. 31.		254 142 641 222		2,153543
2025. febr.. 28.		249 568 830 069		2,163016
2025. márc.. 31.		244 825 177 086		2,166125
2025. ápr.. 30.		243 170 080 486		2,179640
2025. máj.. 30.		241 592 200 009		2,188298
2025. jún.. 30.		240 773 882 261		2,199972
2025. júl.. 31.		239 534 165 127		2,209367
2025. aug.. 29.		238 727 791 097		2,218756
2025. szept.. 30.		237 653 895 320		2,229586
2025. okt.. 31.		237 459 341 537		2,241295
2025. nov.. 28.		237 478 454 605		2,247305
2025. december 31.	6,09%	239 019 389 055		542 060 951 450

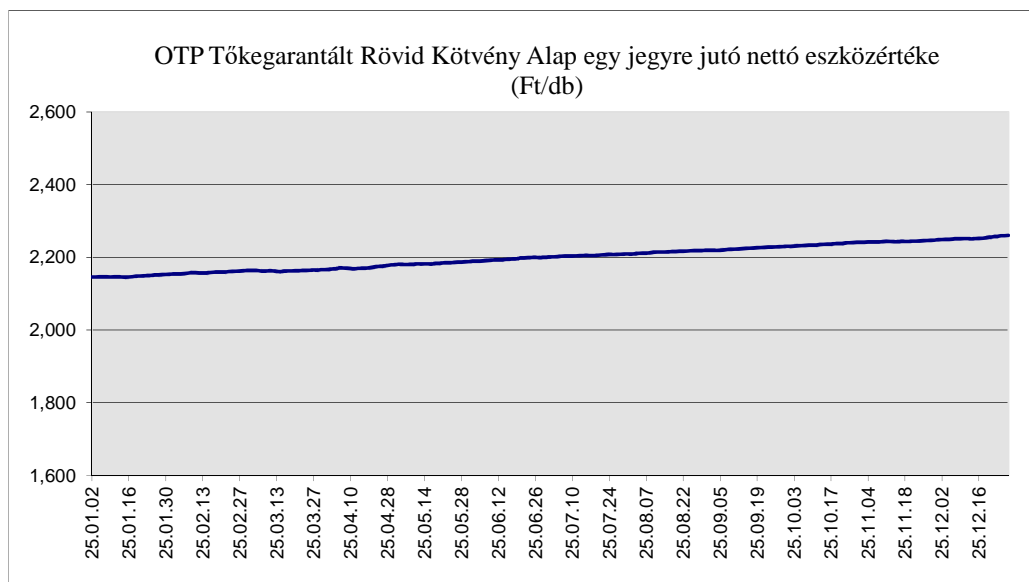
A fenti táblázatban az induló és évvégi adatok a számviteli adatokból meghatározott értékek, míg a tárgyév hóvégi adatai az évközi közzétett értékek.

Az OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 6,09%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	255 029 119 886	
2025. január	17 829 470 100	18 715 948 764
2025. február	15 907 355 089	20 481 166 242
2025. március	13 558 254 046	18 301 907 029
2025. április	15 567 448 414	17 222 545 014
2025. május	13 988 862 523	15 566 743 000
2025. június	14 512 430 029	15 330 747 777
2025. július	13 138 441 328	14 378 158 462
2025. augusztus	11 219 020 411	12 025 394 441
2025. szeptember	12 542 585 228	13 616 481 005
2025. október	13 588 452 658	13 783 006 441
2025. november	12 934 063 082	12 914 950 014
2025. december	14 654 567 494	13 113 633 044
Összesen:	169 440 950 402	185 450 681 233
2025. évi záró	239 019 389 055	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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.otpalapkezelolo.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
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 114 155	1 463 868

*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 állampapírokban 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

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 *	559 829 078 580	560 992 790 076	0,2079%

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikvidé 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) 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 Tőkegarantált Rövid Kötvény 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	
Államkötvények:		152 135 745	2 270 542	3 653 332	158 059 619
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	89 219	85	20 000	109 304
2026/F	2021.02.24 - 2026.08.26	56 246	313	1 678	58 237
2026/H	2023.01.18 - 2026.10.21	5 598 095	99 670	-148 478	5 549 287
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	4 780 533	28 347	174 617	4 983 497
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	50 865 676	676 449	2 805 855	54 347 980
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	11 107 142	144 607	48 006	11 299 755
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	8 727 048	325 331	249 147	9 301 526
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	1 098 572	15 882	38 367	1 152 821
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	8 736 346	62 848	117 053	8 916 247
2029/C	2025.07.30 - 2029.11.28	3 685 922	20 933	29 226	3 736 081
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	1 026 625	14 744	146 804	1 188 173
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	236 420	1 872	15 732	254 024
2031/B	2025.04.16 - 2031.07.23	2 435 410	115 397	-1 614	2 549 193
2032/A	2022.01.19 - 2032.11.24	12 971 547	72 215	213 223	13 256 985
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	7 015 233	47 780	268 436	7 331 449
2032/G	2022.01.26 - 2032.05.27	955 088	33 957	172 506	1 161 551
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	80 509	2 082	18 846	101 437
2034/A	2021.01.20 - 2034.06.22	2 168 109	36 239	23 237	2 227 585
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	2 756 522	36 454	37 743	2 830 719
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	837 597	8 086	154 414	1 000 097
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	2 119 040	70 983	9 010	2 199 033
2051/G	2021.04.28 - 2051.04.28	259 536	12 034	14 486	286 056
REPHUN 1.75 06/05/2035	2020.06.05 - 2035.06.05	466 921	5 821	-3 100	469 642
REPHUN 1.75 10/10/27	2017.10.10 - 2027.10.10	1 122 106	4 601	19 872	1 146 579
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	1 554 058	26 119	-24 797	1 555 380
REPHUN 4.5 06/16/2034	2025.01.14 - 2034.06.16	2 715 028	62 832	-127 859	2 650 001
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	457 965	18 855	-4 583	472 237
REPHUN 5.25 06/16/2029	2022.06.16 - 2029.06.16	547 542	1 147	-38 277	510 412
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	2 945 149	44 564	-25 193	2 964 520
REPHUN 5.375 09/26/2030	2025.06.23 - 2030.09.26	1 226 556	33 020	-24 779	1 234 797
REPHUN 6 09/26/2035	2025.06.23 - 2035.09.26	568 997	17 279	1 189	587 465
REPHUN 6.125 05/22/2028	2023.01.11 - 2028.05.22	1 669 123	9 920	-135 930	1 543 113
BGARIA 3.625 09/05/2032	2024.09.05 - 2032.09.05	757 350	8 812	14 792	780 954
BGARIA 4.125 07/18/2045	2025.07.18 - 2045.07.18	762 602	14 548	-21 558	755 592
KSA 5.125 01/13/2028	2025.01.13 - 2028.01.13	1 925 440	38 238	-308 355	1 655 323
ROMANI 5.125 09/24/2031	2024.09.24 - 2031.09.24	2 713 983	35 894	-73 716	2 676 161
ROMANI 5.25 11/25/2027	2022.05.25 - 2027.11.25	356 274	1 702	-31 176	326 800
ROMANI 5.375 03/22/2031	2024.02.22 - 2031.03.22	862 387	35 747	23 872	922 006
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	950 962	14 372	10 589	975 923
ROMANI 5.875 01/30/2025	2024.01.30 - 2029.01.30	382 158	8 947	-11 759	379 346
ROMANI 5.875 07/11/2032	2025.04.02 - 2032.07.11	793 723	33 994	10 699	838 416
ROMANI 6.625 09/27/2025	2022.09.27 - 2029.09.27	1 750 986	27 822	-4 893	1 773 915
Diszkont kincstárjegyek:		44 173 778	0	1 530 519	45 704 297
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	30 446 742	0	1 157 409	31 604 151
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	8 771 447	0	269 393	9 040 840
D260624	2025.06.25 - 2026.06.24	4 244 974	0	86 845	4 331 819
D260819	2025.08.21 - 2026.08.19	710 615	0	16 872	727 487

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
MNB Kötvények:		51 055 681	0	94 776	51 150 457
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	40 621 686	0	94 773	40 716 459
MNB260108 II	2025.12.31 - 2026.01.08	10 433 995	0	3	10 433 998
Vállalati kötvények:		115 274 220	2 122 815	1 456 613	118 853 648
BGOSK 4 03/13/2032	2024.03.13 - 2032.03.13	1 039 711	32 869	20 846	1 093 426
BGOSK 4 09/08/2027	2022.09.08 - 2027.09.08	572 001	6 941	-6 023	572 919
BGOSK 5.75 07/09/2034	2024.07.09 - 2034.07.09	380 696	9 588	-17 338	372 946
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	2 708 580	7 145	-10 200	2 705 525
BNP NOTE 6.72 11/17/202	2025.11.17 - 2026.11.17	5 000 000	41 425	36 000	5 077 425
BNP NOTE 6.74 12/11/202	2025.12.11 - 2026.12.11	4 500 000	17 450	13 500	4 530 950
JP MORGAN STRD PRO 1	1900.01.00 - 2035.02.04	3 000 000	298 444	315 051	3 613 495
JP MORGAN STRD PRO 7	2025.11.28 - 2028.11.28	3 000 000	19 757	35 142	3 054 899
JP MORGAN STRD PRO I	2025.10.14 - 2035.10.14	2 000 000	0	62 094	2 062 094
JPM 6.42 09/04/2026	2025.09.04 - 2026.09.04	12 000 000	251 172	-9 060	12 242 112
MAEXIM 2.5 05/23/2029	2021.09.01 - 2029.05.23	36 192	565	-4 107	32 650
MAEXIM 4.5 11/27/2031	2024.11.27 - 2031.11.27	2 032 003	8 315	-66 569	1 973 749
MAEXIM 6 01/21/2026	2025.01.22 - 2026.01.21	2 979 729	169 644	18 876	3 168 249
MAEXIM 6 04/15/2026	2025.04.16 - 2026.04.15	2 972 040	128 219	20 580	3 120 839
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	3 266 476	119 077	111 603	3 497 156
MAEXIM 6 08/26/2026	2025.08.27 - 2026.08.26	2 485 578	52 192	12 860	2 550 630
MAEXIM 6 09/23/2026	2025.09.24 - 2026.09.23	4 970 870	81 370	6 455	5 058 695
MAEXIM 6 10/26/2026	2025.10.27 - 2026.10.26	1 987 652	21 699	-152	2 009 199
MAEXIM 6.125 12/04/202	2023.05.04 - 2027.12.04	2 044 940	9 413	14 286	2 068 639
MAEXIM FLOAT 01/18/202	2023.01.18 - 2026.01.18	840 897	25 537	18 983	885 417
MAEXIM FLOAT 03/01/202	2023.03.01 - 2028.03.01	3 761 056	85 039	140 317	3 986 412
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	5 472 800	78 362	374 235	5 925 397
MAGYAR 4.375 06/27/203	2025.05.28 - 2030.06.27	983 648	24 673	-17 979	990 342
MAGYAR 4.5 04/22/2027	2021.12.15 - 2027.04.22	254 760	9 394	37 269	301 423
MAGYAR 4.6 10/24/2029	2021.12.08 - 2029.10.24	16 806	150	-760	16 196
MAGYAR 5.5 06/29/2027	2023.09.13 - 2027.06.29	1 904 204	53 739	83 797	2 041 740
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	492 980	0	2 975	495 955
MAGYAR 6.5 06/29/2028	2023.05.31 - 2028.06.29	195 229	100	-752	194 577
MAGYAR 6.7 06/28/2028	2025.10.01 - 2028.06.28	2 384 921	40 530	11 215	2 436 666
MAGYAR 7 10/24/2030	2025.03.26 - 2030.10.24	645 723	8 830	15 291	669 844
MAGYAR 7.5 05/22/2030	2024.05.02 - 2030.05.22	1 006 633	46 027	12 397	1 065 057
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	97 418	6 380	5 405	109 203
MAGYAR 9.2 10/21/2026	2023.10.11 - 2026.10.21	602 911	11 342	32 823	647 076
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	807 756	36 746	-35 581	808 921
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	304 341	5 304	11 364	321 009
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	1 851 213	6 405	122 449	1 980 067
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	1 047 195	26 741	33 401	1 107 337
MILPW 9.875 09/18/2027	2023.09.18 - 2027.09.18	741 663	21 108	37 552	800 323
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.10.31 - 2035.10.31	2 000 000	0	19 980	2 019 980
MS RANGE ACCRUAL FI	2025.12.18 - 2035.12.18	1 500 000	0	34 335	1 534 335
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	868 022	15 440	-34 449	849 013
MVMHU 6.5 05/07/2027	2025.11.07 - 2027.05.07	3 975 584	39 178	11 136	4 025 898
MVMHU 6.5 09/12/2027	2025.09.12 - 2027.09.12	49 512	988	297	50 797
MVMHU 6.75 10/03/2028	2025.10.03 - 2028.10.03	595 225	9 986	3 398	608 609
MVMHU 7.5 06/09/2028	2023.06.09 - 2028.06.09	861 121	3 880	7 201	872 202

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
NOVAKR 1.625 05/25/202	2021.05.25 - 2027.05.25	2 899 392	28 440	-14 977	2 912 855
NOVAKR 4.75 04/03/2028	2024.04.03 - 2028.04.03	435 486	15 061	-875	449 672
ORANOF 4 03/12/2031	2024.03.12 - 2031.03.12	275 758	8 722	-502	283 978
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	798 807	6 911	-7 211	798 507
OTPHB 4.75 06/12/2028	2024.06.12 - 2028.06.12	1 286 619	33 599	14 217	1 334 435
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	729 037	33 604	31 554	794 195
OTPHB 6.125 10/05/2027	2023.10.05 - 2027.10.05	813 253	11 952	17 741	842 946
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	345 407	8 918	-42 562	311 763
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	1 424 746	14 639	-42 612	1 396 773
PEOPW 5.5 11/23/2027	2023.11.23 - 2027.11.23	450 199	2 718	23 341	476 258
PKNPW 4.75 07/13/2030	2023.07.13 - 2030.07.13	1 578 058	36 232	142 971	1 757 261
PKOBP 3.875 09/12/2027	2024.09.12 - 2027.09.12	941 184	10 900	-9 684	942 400
QNB ECP 08/06/25-02/06/.	2025.08.06 - 2026.02.06	5 905 102	0	-137 085	5 768 017
RABHUG 4.191 07/01/203	2025.07.01 - 2031.07.01	442 002	8 956	-16 025	434 933
RABHUG 9.985 06/30/202	2022.06.30 - 2028.06.30	50 000	2 530	2 330	54 860
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	348 894	5 388	9 327	363 609
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	148 800	6 985	8 890	164 675
RJHIAB ECD 09/02/25-09/	2025.09.02 - 2026.09.01	4 571 661	0	-108 398	4 463 263
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	747 244	3 782	68 342	819 368
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	844 485	52 314	37 688	934 487
Jelzáloglevelek:		3 675 355	70 745	80 252	3 826 352
ERSHUN 6.5 10/29/2031	2024.10.24 - 2031.10.29	677 397	7 978	6 391	691 766
ERSHUN 7 10/29/2030	2025.02.12 - 2030.10.29	297 304	3 682	1 631	302 617
ERSHUN 7.5 10/28/2032	2025.10.22 - 2032.10.28	400 502	5 835	4 602	410 939
ERSHUN 8 04/30/2030	2023.02.22 - 2030.04.30	172 190	9 320	6 665	188 175
MJ32NV01	2024.06.27 - 2032.08.25	986 433	7 197	6 787	1 000 417
TJ26NF02	2021.01.28 - 2026.12.22	15 439	9	1 787	17 235
TZJ27NF1	2021.10.29 - 2027.10.27	53 747	423	9 426	63 596
UCJB 6.5 10/22/2031	2025.10.02 - 2031.10.22	481 043	8 103	2 194	491 340
UCJB 7.5 05/23/2029	2023.09.25 - 2029.05.23	591 300	28 198	40 769	660 267
Befektetési jegyek:		36 390 006	0	3 907 914	40 297 920
OTP EURÓ RK I SOROZAT		23 162 420	0	1 245 390	24 407 810
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT		13 227 586	0	2 662 524	15 890 110
MINDÖSSZESEN:		402 704 785	4 464 102	10 723 406	417 892 293

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	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-40 000	15 971 000	-16 325 612	15 802 658	-522 954
	EUR / HUF	-16 600	6 746 125	-6 725 477	6 529 857	-195 620
	EUR / HUF	-16 000	6 634 131	-6 444 809	6 303 237	-141 572
	EUR / HUF	-38 900	16 276 538	-15 661 343	15 443 674	-217 669
	EUR / HUF	-10 000	4 074 500	-4 062 622	3 983 164	-79 458
	USD / HUF	-92 265	34 622 441	-35 328 613	33 200 757	-2 127 856
	EUR / HUF	-5 459	2 250 607	-2 217 786	2 200 157	-17 629
	EUR / HUF	-11 500	4 784 163	-4 670 531	4 660 837	-9 694

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok	határidős ügylet		határidős ügylet		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-42 800	17 991 614	-17 216 888	17 030 457	-186 431
	EUR / HUF	-8 500	3 485 352	-3 482 101	3 477 190	-4 911
	EUR / HUF	-10 000	4 125 537	-4 096 589	4 115 876	19 287
	EUR / HUF	-10 000	4 111 674	-4 096 590	4 102 046	5 456
	EUR / HUF	-9 000	3 685 485	-3 686 036	3 674 868	-11 168
	EUR / HUF	-4 600	1 913 103	-1 881 691	1 902 454	20 763
	EUR / HUF	-8 000	3 224 800	-3 275 153	3 212 619	-62 534
	USD / HUF	-2 000	742 287	-769 807	717 615	-52 192
	EUR / HUF	-5 300	2 095 968	-2 168 210	2 084 676	-83 534
	EUR / HUF	-15 000	6 059 250	-6 071 671	5 850 730	-220 941
	EUR / HUF	-9 900	3 911 175	-4 050 053	3 890 104	-159 949
	EUR / HUF	-25 000	10 019 500	-10 224 104	9 958 367	-265 737
	USD / HUF	-1 650	589 640	-642 886	580 727	-62 159
	EUR / HUF	-10 000	4 123 800	-4 037 313	3 943 626	-93 687
	EUR / HUF	-10 000	4 085 650	-4 088 981	4 059 265	-29 716
	EUR / HUF	-10 400	4 372 264	-4 186 332	4 146 422	-39 910
	EUR / HUF	-13 000	5 358 127	-5 327 289	5 349 434	22 145
	EUR / HUF	-5 000	2 127 555	-2 009 452	2 004 089	-5 363
	EUR / HUF	-25 000	10 268 875	-10 211 736	10 178 821	-32 915
	EUR / HUF	-8 000	3 299 040	-3 261 845	3 253 224	-8 621
	EUR / HUF	-8 000	3 337 040	-3 241 406	3 230 623	-10 783
	EUR / HUF	-18 500	7 724 490	-7 495 750	7 478 159	-17 591
	USD / HUF	-3 900	1 437 186	-1 502 341	1 391 113	-111 228
	EUR / HUF	-7 800	3 135 837	-3 188 119	3 112 794	-75 325
	USD / HUF	-14 620	5 183 082	-5 696 363	5 104 739	-591 624
	EUR / HUF	-10 000	4 113 000	-4 093 277	4 095 990	2 713
	Összesen:					-5 368 407
2025.12.31-én:	EUR / HUF	-5 486	2 185 976	-2 109 772	2 170 301	60 529
	EUR / HUF	-30 000	12 725 100	-11 540 920	12 647 459	1 106 539
	EUR / HUF	-38 000	15 806 100	-14 596 556	15 631 917	1 035 361
	USD / HUF	-8 000	3 016 808	-2 605 166	2 971 416	366 250
	EUR / HUF	-15 400	6 063 587	-5 928 472	6 040 683	112 211
	EUR / HUF	-10 100	3 971 781	-3 886 485	3 951 092	64 607
	EUR / HUF	-5 620	2 161 566	-2 164 553	2 156 893	-7 660
	EUR / HUF	-5 371	2 261 084	-2 066 209	2 247 288	181 079
	EUR / HUF	-960	408 125	-368 755	403 627	34 872
	EUR / HUF	-2 600	1 058 266	-1 000 052	1 051 243	51 191
	USD / HUF	-13 400	4 662 798	-4 300 177	4 469 526	169 349
	EUR / HUF	-7 468	2 985 182	-2 855 689	2 909 272	53 583
	EUR / HUF	-1 399	555 067	-537 990	550 988	12 998
	USD / HUF	-11 322	3 846 057	-3 703 036	3 817 795	114 759
	USD / HUF	-5 900	2 011 635	-1 929 881	1 997 210	67 329
	USD / HUF	-1 612	534 120	-527 230	530 195	2 965
	EUR / HUF	-26 600	10 405 654	-10 235 693	10 351 453	115 760
	EUR / HUF	-44 617	17 388 583	-17 156 681	17 257 712	101 031
	USD / HUF	-10 377	3 409 913	-3 395 667	3 387 892	-7 775
	Összesen:					3 634 978

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

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

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	5 792 527 939	25 083 294 605
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-5 661 678 357	-24 242 284 210
A kamatswap ügylet piaci értéke:	130 849 582	841 010 395
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	923 282 036	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	5 700 000 000	24 100 000 000

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

Fordulónapon nyitott szállítósos repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke						
2025.12.31-én:							
OTP EURÓ RK I SOROZA	845 947	EUR	2025.12.30	1 300 404	2026.01.06	1 300 404	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
OTP EMDA BEFJEGY I S	115 050	eFt	2024.12.31	2 025	2025.01.02	2 025	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	255 029 120	169 440 950	-185 450 681	239 019 389
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	67 984 665	202 855 825	-221 576 713	49 263 777
Értékelési különbözet:	18 827 892	19 663 497	-18 827 892	19 663 497
Eredménytartalék:	172 579 513	30 769 965	0	203 349 478
Tárgyévi eredmény:	30 769 965	30 764 811	-30 769 965	30 764 811
Tőkenövekmény összesen:	290 162 035	284 054 098	-271 174 570	303 041 563
Saját tőke összesen:	545 191 155	453 495 048	-456 625 251	542 060 952

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat 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	7 348 747 135	6 774 860 423	7 210 156 736	6 595 707 530
Letétkezelői díj	268 410 770	200 606 819	267 032 892	199 722 387
Bizományosi díj	3 031 928	3 031 928	0	0
Bankköltség	68 866	68 866	699 163	699 163
Felügyeleti díj	187 520 000	140 317 000	186 937 000	140 204 000
Könyvvizsgálat díja	2 692 400	1 346 200	2 794 000	1 397 000
Egyéb	21 567	21 567	22 294	22 294
Összesen:	7 810 492 666	7 120 252 803	7 667 642 085	6 937 752 374

Éves jelentés - OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-8 309 521	11 761 134
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	15 402 385	16 101 099
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	914 108	835 605
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-16 616 247	-12 892 361
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-6 545 993	6 213 818
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-9 120 105	8 877 941
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 652 138	1 740 778
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 102 472	-85 357
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	683 157
Származékos ügyletek állományváltozása	8 205 997	-9 713 546
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-71 108 434	45 037 922
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 066 055 599	-2 997 524 580
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 979 579 585	3 027 898 790
19. Kapott hozamok +	15 367 580	14 663 712
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-16 460 886	-34 730 619
20. Befektetési jegy kibocsátás +	377 374 203	372 296 775
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-393 835 089	-407 027 394
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-95 878 841	22 068 437
Pénzeszközök nyitó értéke	198 007 001	102 128 160
Pénzeszközök záró értéke	102 128 160	124 196 597

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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-144
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	542 060 951 450
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,267853
Darabszám:	239 019 389 055

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

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		5 105 266	100,00
Alapkezelői díj		614 449	12,04
Letétkezelői díj		67 311	1,32
Költségként elszámolt egyéb tétel		48 130	0,94
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		4 375 376	85,70
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		5 105 266	100,00
----------------------------------	--	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4 044	0,00
II/2. Egyéb követelés:				332 175	0,06
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				124 192 553	22,69
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				23 192 553	4,23
	OTP	HUF	1 hónap - 00.01.00	3 686 100	0,67
	OTP	EUR	1 hónap - 00.01.00	100 589	0,02
	OTP	USD	1 hónap - 00.01.00	17 406	0,00
	ERS	HUF	1 hónap - 00.01.00	7 783 964	1,42
	MBH	HUF	1 hónap - 00.01.00	11 604 494	2,12
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				101 000 000	18,46
	OTP		4 hónap - 00.01.00	101 000 000	18,46
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	417 892 293	76,38
II/4.1. Állampapírok (összes):				254 914 373	46,58
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				146 975 183	26,86

2026/D államkötvény	HUF	112 550	109 304	0,02
2026/F államkötvény	HUF	59 510	58 237	0,01
2026/H államkötvény	HUF	5 318 630	5 549 287	1,01
2027/A államkötvény	HUF	5 225 540	4 983 497	0,91
2027/B államkötvény	HUF	53 500 330	54 347 980	9,93
2028/A államkötvény	HUF	11 013 330	11 299 755	2,07
2028/B államkötvény	HUF	9 291 530	9 301 526	1,70
2029/A államkötvény	HUF	1 299 800	1 152 821	0,21
2029/B államkötvény	HUF	8 822 960	8 916 247	1,63
2029/C államkötvény	HUF	3 745 400	3 736 081	0,68
2030/A államkötvény	HUF	1 348 720	1 188 173	0,22
2031/A államkötvény	HUF	296 130	254 024	0,05
2031/B államkötvény	HUF	2 400 000	2 549 193	0,47
2032/A államkötvény	HUF	14 603 080	13 256 985	2,42
2032/B államkötvény	HUF	7 251 400	7 331 449	1,34

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

2032/G államkötvény	HUF	1 257 650	1 161 551	0,21
2033/A államkötvény	HUF	131 930	101 437	0,02
2034/A államkötvény	HUF	3 045 960	2 227 585	0,41
2035/A államkötvény	HUF	2 754 830	2 830 719	0,52
2038/A államkötvény	HUF	1 490 670	1 000 097	0,18
2041/A államkötvény	HUF	3 440 730	2 199 033	0,40
2051/G államkötvény	HUF	442 780	286 056	0,05
REPHUN 1.75 06/05/2035 államkötvény	EUR	1 500 000	469 642	0,09
REPHUN 1.75 10/10/27 államkötvény	EUR	3 000 000	1 146 579	0,21
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény	EUR	3 865 000	1 555 380	0,28
REPHUN 4.5 06/16/2034 államkötvény	EUR	6 645 000	2 650 001	0,48
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény	EUR	1 141 000	472 237	0,09
REPHUN 5.25 06/16/2029 államkötvény	USD	1 518 000	510 412	0,09
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény	EUR	7 074 000	2 964 520	0,54
REPHUN 5.375 09/26/2030 államkötvény	USD	3 556 000	1 234 797	0,23
REPHUN 6 09/26/2035 államkötvény	USD	1 667 000	587 465	0,11
REPHUN 6.125 05/22/2028 államkötvény	USD	4 500 000	1 543 113	0,28
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			45 704 297	8,35
D260218 diszkont kincstárjegy	HUF	32 091 460	31 604 151	5,78
D260429 diszkont kincstárjegy	HUF	9 213 520	9 040 840	1,65
D260624 diszkont kincstárjegy	HUF	4 454 440	4 331 819	0,79
D260819 diszkont kincstárjegy	HUF	755 040	727 487	0,13
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			51 150 457	9,35
MNB260108 diszkont kötvény	HUF	40 775 000	40 716 459	7,44
MNB260108 II diszkont kötvény	HUF	10 449 000	10 433 998	1,91
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			11 084 436	2,02
BGARIA 3.625 09/05/2032 államkötvény	EUR	1 951 000	780 954	0,14
BGARIA 4.125 07/18/2045 államkötvény	EUR	2 000 000	755 592	0,14
KSA 5.125 01/13/2028 államkötvény	USD	4 821 000	1 655 323	0,30
ROMANI 5.125 09/24/2031 államkötvény	EUR	6 700 000	2 676 161	0,49
ROMANI 5.25 11/25/2027 államkötvény	USD	974 000	326 800	0,06
ROMANI 5.375 03/22/2031 államkötvény	EUR	2 210 000	922 006	0,17
ROMANI 5.5 09/18/2028 államkötvény	EUR	2 357 000	975 923	0,18
ROMANI 5.875 01/30/2029 államkötvény	USD	1 092 000	379 346	0,07
ROMANI 5.875 07/11/2032 államkötvény	EUR	2 000 000	838 416	0,15
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény	EUR	4 143 000	1 773 915	0,32
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			118 853 648	21,74
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			118 853 648	21,74
BGOSK 4 03/13/2032 kötvény	EUR	2 647 000	1 093 426	0,20
BGOSK 4 09/08/2027 kötvény	EUR	1 429 000	572 919	0,10
BGOSK 5.75 07/09/2034 kötvény	USD	1 053 000	372 946	0,07
BMW FLOAT 02/19/2026 kötvény	EUR	7 000 000	2 705 525	0,49
BNP NOTE 6.72 11/17/2026 kötvény	HUF	5 000 000	5 077 425	0,93
BNP NOTE 6.74 12/11/2026 kötvény	HUF	4 500 000	4 530 950	0,83
JP MORGAN STRD PRO 10.97 02/04/2035 kötvény	HUF	3 000 000	3 613 495	0,66
JP MORGAN STRD PRO 7.07 11/28/2028 kötvény	HUF	3 000 000	3 054 899	0,56
JP MORGAN STRD PRO RANGE 10/14/35 kötvény	HUF	2 000 000	2 062 094	0,38
JPM 6.42 09/04/2026 kötvény	HUF	12 000 000	12 242 112	2,24
MAEXIM 2.5 05/23/2029 kötvény	HUF	37 000	32 650	0,01
MAEXIM 4.5 11/27/2031 kötvény	EUR	5 000 000	1 973 749	0,36
MAEXIM 6 01/21/2026 kötvény	HUF	3 000 000	3 168 249	0,58
MAEXIM 6 04/15/2026 kötvény	HUF	3 000 000	3 120 839	0,57
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	8 172 000	3 497 156	0,64
MAEXIM 6 08/26/2026 kötvény	HUF	2 500 000	2 550 630	0,47

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MAEXIM 6 09/23/2026 kötvény	HUF	5 000 000	5 058 695	0,92
MAEXIM 6 10/26/2026 kötvény	HUF	2 000 000	2 009 199	0,37
MAEXIM 6.125 12/04/2027 kötvény	USD	6 100 000	2 068 639	0,38
MAEXIM FLOAT 01/18/2026 kötvény	HUF	860 000	885 417	0,16
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 kötvény	HUF	3 932 280	3 986 412	0,73
MAGYAR 1.9 04/22/2026 kötvény	HUF	5 926 660	5 925 397	1,08
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény	EUR	2 450 000	990 342	0,18
MAGYAR 4.5 04/22/2027 kötvény	HUF	300 000	301 423	0,06
MAGYAR 4.6 10/24/2029 kötvény	HUF	17 300	16 196	0,00
MAGYAR 5.5 06/29/2027 kötvény	EUR	4 975 000	2 041 740	0,37
MAGYAR 6.3 02/02/2028 kötvény	HUF	500 000	495 955	0,09
MAGYAR 6.5 06/29/2028 kötvény	USD	568 000	194 577	0,04
MAGYAR 6.7 06/28/2028 kötvény	HUF	2 400 000	2 436 666	0,45
MAGYAR 7 10/24/2030 kötvény	HUF	667 290	669 844	0,12
MAGYAR 7.5 05/22/2030 kötvény	HUF	1 000 000	1 065 057	0,19
MAGYAR 8.2 03/23/2028 kötvény	HUF	100 000	109 203	0,02
MAGYAR 9.2 10/21/2026 kötvény	HUF	625 000	647 076	0,12
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény	EUR	1 967 000	808 921	0,15
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	787 000	321 009	0,06
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	5 000 000	1 980 067	0,36
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	2 700 000	1 107 337	0,20
MILPW 9.875 09/18/2027 kötvény	EUR	1 928 000	800 323	0,15
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 10/31/2035 kötvény	HUF	2 000 000	2 019 980	0,37
MS RANGE ACCRUAL FLOAT 12/18/2035 kötvény	HUF	1 500 000	1 534 335	0,28
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	2 400 000	849 013	0,16
MVMHU 6.5 05/07/2027 kötvény	HUF	4 000 000	4 025 898	0,74
MVMHU 6.5 09/12/2027 kötvény	HUF	50 000	50 797	0,01
MVMHU 6.75 10/03/2028 kötvény	HUF	600 000	608 609	0,11
MVMHU 7.5 06/09/2028 kötvény	USD	2 500 000	872 202	0,16
NOVAKR 1.625 05/25/2027 kötvény	EUR	7 500 000	2 912 855	0,53
NOVAKR 4.75 04/03/2028 kötvény	EUR	1 100 000	449 672	0,08
ORANOF 4 03/12/2031 kötvény	EUR	700 000	283 978	0,05
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény	EUR	2 000 000	798 507	0,15
OTPHB 4.75 06/12/2028 kötvény	EUR	3 300 000	1 334 435	0,24
OTPHB 5 01/31/2029 kötvény	EUR	1 900 000	794 195	0,14
OTPHB 6.125 10/05/2027 kötvény	EUR	2 100 000	842 946	0,15
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	876 000	311 763	0,06
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény	USD	3 956 000	1 396 773	0,26
PEOPW 5.5 11/23/2027 kötvény	EUR	1 200 000	476 258	0,09
PKNPW 4.75 07/13/2030 kötvény	EUR	4 200 000	1 757 261	0,32
PKOBP 3.875 09/12/2027 kötvény	EUR	2 400 000	942 400	0,17
QNB ECP 08/06/25-02/06/26 2.19 EUR kötvény	EUR	15 000 000	5 768 017	1,05
RABHUG 4.191 07/01/2031 kötvény	EUR	1 100 000	434 933	0,08
RABHUG 9.985 06/30/2028 kötvény	HUF	50 000	54 860	0,01
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	900 000	363 609	0,07
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	400 000	164 675	0,03
RJHIAB ECD 09/02/25-09/01/26 4.45 USD kötvény	USD	14 000 000	4 463 263	0,82
TVLRO 7.25 12/07/2028 kötvény	EUR	1 976 000	819 368	0,15
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	2 242 000	934 487	0,17

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			3 826 352	0,70
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 826 352	0,70
ERSHUN 6.5 10/29/2031 jelzáloglevél	HUF	700 000	691 766	0,13
ERSHUN 7 10/29/2030 jelzáloglevél	HUF	300 000	302 617	0,06
ERSHUN 7.5 10/28/2032 jelzáloglevél	HUF	400 000	410 939	0,08
ERSHUN 8 04/30/2030 jelzáloglevél	HUF	172 850	188 175	0,03
MJ32NV01 jelzáloglevél	HUF	1 000 000	1 000 417	0,18
TJ26NF02 jelzáloglevél	HUF	18 000	17 235	0,00
TZJ27NF1 jelzáloglevél	HUF	66 800	63 596	0,01
UCJB 6.5 10/22/2031 jelzáloglevél	HUF	500 000	491 340	0,09
UCJB 7.5 05/23/2029 jelzáloglevél	HUF	615 380	660 267	0,12
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			40 297 920	7,36
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			40 297 920	7,36
OTP EURÓ RK I SOROZAT	EUR	41 209 755	24 407 810	4,46
OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI I SOROZAT	HUF	11 092 325	15 890 110	2,90
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			269 164	0,05
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			4 475 989	0,82
Eszközök összesen:			547 166 218	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény 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 29.

.....
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 Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap („az Alap”) mellékelt OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
OFCC080C00B47CCCFCA3B5D5F4D27EAC90CC60DB0B4A913688D5C3B1F5A0D394



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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges 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.



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



**Shape the future
with confidence**

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.

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 29.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611