



## **OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>10 292 481</b>	<b>37 064 633</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	10 283 020	37 002 101
15.	1. Értékpapírok	9 908 090	31 433 372
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	374 930	5 568 729
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	374 930	5 568 729
19.	III. Pénzeszközök	9 461	62 532
20.	1. Pénzeszközök	9 461	62 532
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>13 149</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	13 149
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>10 292 481</b>	<b>37 077 782</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>10 283 892</b>	<b>37 052 228</b>
28.	I. Induló tőke	9 637 115	22 353 200
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 637 115	23 316 700
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-963 500
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	646 777	14 699 028
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	324 410
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	540 431	6 138 476
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	374 930	5 568 729
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	-268 584
36.	4. Tárgyévi eredmény	-268 584	2 935 997
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>8 589</b>	<b>18 643</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 589	18 643
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>6 911</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>10 292 481</b>	<b>37 077 782</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.03.28-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	249 590	3 283 832
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	477 878	211 911
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	37 854	126 159
05.	V. Egyéb ráfordítások	2 442	9 765
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>-268 584</b>	<b>2 935 997</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-885, 2024. március 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2024. március 28-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV 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. Hruba Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 598 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 Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2024. április 08.

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 3 071 921 eFt, amely 3 283 832 eFt bevétel és 211 911 eFt ráfordítás különbsége. 126 159 eFt működési költség és 9 765 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2 935 997 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		108	16 692		0,04%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		2 616	45 607		0,12%	
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla		2 242	2		0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla		4 475	224		0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla		20	7		0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>9 461</b>	<b>62 532</b>		<b>0,16%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
<b>Belföldi részvények:</b>						
		<b>2 042 449</b>		<b>6 298 504</b>		<b>16,99%</b>
MAGYAR TELEKOM		122 839		363 260		0,98%
MOL RT		414 643		1 125 949		3,04%
OTP TÖRZS (100)		1 098 338		3 835 728		10,34%
RICHTER - 100		406 629		973 567		2,63%
<b>Külföldi részvények:</b>						
		<b>8 240 571</b>		<b>30 703 597</b>		<b>82,81%</b>
ALLEGRO.EU SA		426 292		1 541 486		4,16%
BANCA TRANSILVANIA SA		459 635		1 418 677		3,83%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		114 494		363 856		0,98%
CEZ		733 439		2 293 327		6,18%
DINO POLSKA SA NEW		487 815		1 303 730		3,52%
ERSTE BANK STAMM		1 248 816		4 350 643		11,73%
HRVATSKI TELECOM DD		152 920		377 988		1,02%
KGHM		343 800		2 112 635		5,70%
KOMERCNI		313 373		1 056 554		2,85%
KRKA		411 501		1 289 411		3,48%
MONETA MONEY BANK AS		154 471		609 847		1,64%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV		0		295 409		0,80%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		0		500 935		1,35%
OMV PETROM SA		305 935		1 003 699		2,71%
PEKAO		510 035		1 963 850		5,30%
PKN		527 516		2 849 486		7,68%
PKO BANK		817 404		3 152 646		8,50%
PZU SA - 0.1		624 384		2 332 900		6,29%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN		270 717		640 732		1,73%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE		149 503		544 625		1,47%
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAR SA		57 039		0		0,00%
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)		131 482		701 161		1,89%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>10 283 020</b>	<b>0</b>	<b>37 002 101</b>	<b>0</b>	<b>99,80%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>						
Követelések		0		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		13 149		0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		0		0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>0</b>		<b>13 149</b>		<b>0,04%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>10 292 481</b>		<b>37 077 782</b>		<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>						
1. Hitelállomány:		0		0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:						
Alapkezelői díj		3 323		11 981		46,89%
Letétkezelői díj		997		3 594		14,06%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		2 365		6 065		23,73%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 904		3 914		15,32%
3. Céltartalékok:		0		0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0		0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>8 589</b>		<b>25 554</b>		<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>10 283 892</b>		<b>37 052 228</b>		

Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2 350 000	5 800 000
---	-----------	-----------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10,671132	16,575805
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10,646688	16,586394

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	0	0
Értékpapírok	36 971 814	37 002 101
Pénzeszközök	75 678	62 532
Aktív időbeli elhatárolások	0	13 149
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	37 047 492	37 077 782
Kötelezettségek	25 403	18 643
Passzív elhatárolások	0	6 911
Nettó eszközérték / Saját tőke	37 022 089	37 052 228

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	10 283 020	99,91%	37 002 101	99,80%
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:	0	0,00%	0	0,00%

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:	-228 288	3 071 921
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-19 295	-78 031
d) a letétkezelő díjai:	-5 789	-23 319
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-812	-1 407
bankköltség:	0	0
felügyeleti díj:	-1 698	-6 886
egyéb költség és ráfordítás:	-12 702	-26 281
f) nettó jövedelem:	-268 584	2 935 997
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-268 584	2 935 997
h) a tőkeszámla változása:	9 889 062	18 638 540
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	374 930	5 193 799
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 CETOP Indexkövető UCITS ETF 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)
2024. március 28.		100 000	394 830 000	10,000000
2024. december 31.	6,71%	2 350 000	10 283 892 393	10,671132
2025. jan.. 31.		2 350 000		11,616465
2025. febr.. 28.		2 450 000		12,212590
2025. márc.. 31.		2 850 000		12,565460
2025. ápr.. 30.		2 900 000		12,540616
2025. máj.. 30.		3 050 000		13,405525
2025. jún.. 30.		3 150 000		13,811736
2025. júl.. 31.		3 400 000		14,418567
2025. aug.. 29.		3 550 000		14,274537
2025. szept.. 30.		3 850 000		14,460183
2025. okt.. 31.		5 300 000		15,358810
2025. nov.. 28.		5 500 000		15,709515
2025. december 31.	55,33%	5 800 000	37 052 227 806	16,575805

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

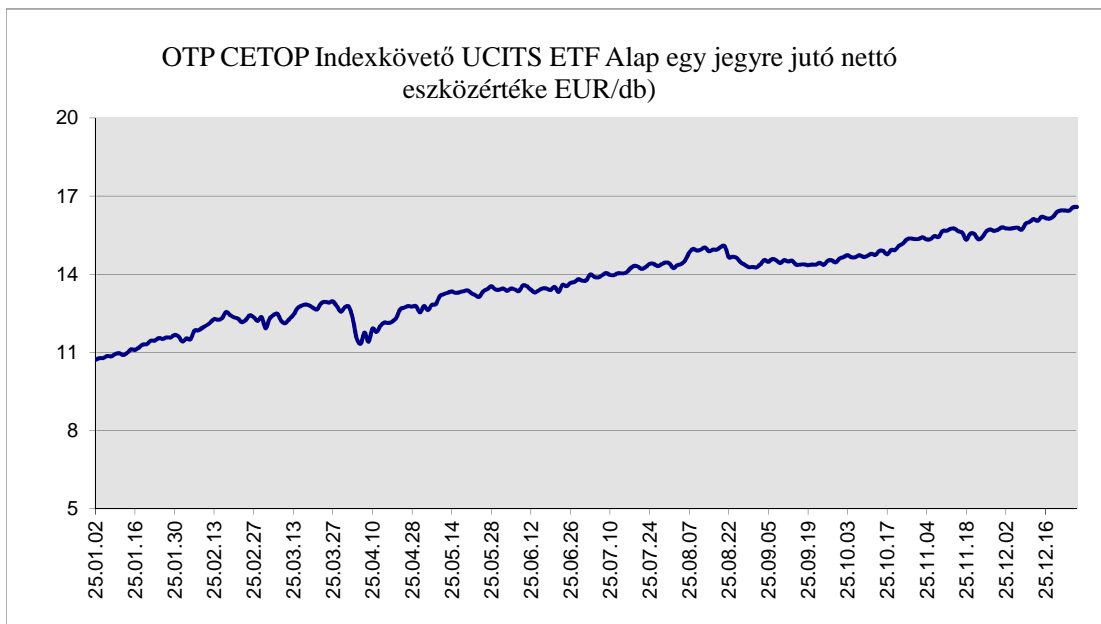
Az OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

55,33%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 10 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 350 000</b>	
2025. február	350 000	250 000
2025. március	400 000	0
2025. április	50 000	0
2025. május	150 000	0
2025. június	100 000	0
2025. július	250 000	0
2025. augusztus	150 000	0
2025. szeptember	300 000	0
2025. október	1 450 000	0
2025. november	200 000	0
2025. december	300 000	0
<b>Összesen:</b>	<b>3 700 000</b>	<b>250 000</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>5 800 000</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	1 026 413	1 467 875

\*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 CETOP Indexkövető UCITS ETF 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 *	25 037 230 EUR	96 268 424 EUR	284,5011%

\* 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési futamideje	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>5 263 040</b>	<b>0</b>	<b>1 035 464</b>	<b>6 298 504</b>
MAGYAR TELEKOM	316 811	0	46 449	363 260
MOL RT	1 095 974	0	29 975	1 125 949
OTP TÖRZS (100)	2 854 163	0	981 565	3 835 728
RICHTER - 100	996 092	0	-22 525	973 567
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>26 170 332</b>	<b>0</b>	<b>4 533 265</b>	<b>30 703 597</b>
ALLEGRO.EU SA	1 717 464	0	-175 978	1 541 486
BANCA TRANSILVANIA SA	1 519 832	0	-101 155	1 418 677
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	284 061	0	79 795	363 856
CEZ	2 003 950	0	289 377	2 293 327
DINO POLSKA SA NEW	1 355 633	0	-51 903	1 303 730
ERSTE BANK STAMM	3 183 771	0	1 166 872	4 350 643
HRVATSKI TELECOM DD	357 861	0	20 127	377 988
KGHM	1 228 744	0	883 891	2 112 635
KOMERCNI	876 831	0	179 723	1 056 554
KRKA	1 141 468	0	147 943	1 289 411
MONETA MONEY BANK AS	453 975	0	155 872	609 847
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV	283 612	0	11 797	295 409
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	488 603	0	12 332	500 935
OMV PETROM SA	831 536	0	172 163	1 003 699
PEKAO	1 720 555	0	243 295	1 963 850
PKN	2 287 240	0	562 246	2 849 486
PKO BANK	2 627 672	0	524 974	3 152 646
PZU SA - 0.1	1 932 354	0	400 546	2 332 900
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	661 291	0	-20 559	640 732
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	406 014	0	138 611	544 625
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)	807 865	0	-106 704	701 161
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>31 433 372</b>	<b>0</b>	<b>5 568 729</b>	<b>37 002 101</b>

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

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

Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>9 637 115</b>	<b>13 679 585</b>	<b>-963 500</b>	<b>22 353 200</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	540 431	5 922 455	0	6 462 886
Értékelési különbözet:	374 930	5 568 729	-374 930	5 568 729
Eredménytartalék:	0	0	-268 584	-268 584
Tárgyévi eredmény:	-268 584	2 935 997	268 584	2 935 997
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>646 777</b>	<b>14 427 181</b>	<b>-374 930</b>	<b>14 699 028</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>10 283 892</b>	<b>28 106 766</b>	<b>-1 338 430</b>	<b>37 052 228</b>

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	19 294 775	15 971 816	78 030 790	66 050 169
Letétkezelői díj	5 789 052	4 792 123	23 319 255	19 725 069
Bizományosi díj	812 365	812 365	1 406 861	1 406 861
Felügyeleti díj	1 698 000	887 000	6 886 000	1 634 110
Könyvvizsgálat díja	1 554 110	0	1 598 080	785 230
Egyéb	8 705 734	8 705 734	14 918 098	14 918 098
<b>Összesen:</b>	<b>37 854 036</b>	<b>31 169 038</b>	<b>126 159 084</b>	<b>104 519 537</b>

## Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.03.28- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-487 551</b>	<b>586 855</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-451 850	2 108 434
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	374 930	5 193 799
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-44 290	-1 525 395
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-374 930	-5 193 799
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	8 589	10 054
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-13 149
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	6 911
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-9 680 534</b>	<b>-19 172 324</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-10 903 633	-24 555 955
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 039 833	4 556 068
19. Kapott hozamok +	183 266	827 563
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>9 782 716</b>	<b>18 638 540</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9 782 716	19 277 630
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-639 090
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-385 369</b>	<b>53 071</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>394 830</b>	<b>9 461</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>9 461</b>	<b>62 532</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap
Alap lajstromszáma:	1111-885
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	EUR
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	96 139 667
Egy jegyre jutó NEÉ:	16,575805
Darabszám:	5 800 000

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>25 554</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		11 981	46,89
Letétkezelői díj		3 594	14,06
Költségként elszámolt egyéb tétel		6 065	23,73
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3 914	15,32
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>25 554</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				62 532	0,17
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>37 002 101</b>	<b>99,80</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>37 002 101</b>	<b>99,80</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>6 298 504</b>	<b>16,99</b>
MAGYAR TELEKOM részvény		HUF	20 271	363 260	0,98
MOL RT részvény		HUF	47 872	1 125 949	3,04
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	10 928	3 835 728	10,34
RICHTER - 100 részvény		HUF	9 869	973 567	2,63
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>30 703 597</b>	<b>82,81</b>
ALLEGRO.EU SA részvény		PLN	5 450	1 541 486	4,16
BANCA TRANSILVANIA SA részvény		RON	621 294	1 418 677	3,83
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény		RON	178 895	363 856	0,98
CEZ részvény		CZK	11 123 800	2 293 327	6,18
DINO POLSKA SA NEW részvény		PLN	3 458	1 303 730	3,52
ERSTE BANK STAMM részvény		EUR	109 705	4 350 643	11,73
HRVATSKI TELECOM DD részvény		EUR	23 633	377 988	1,02
KGHM részvény		PLN	82 514	2 112 635	5,70
KOMERCNI részvény		CZK	5 711 400	1 056 554	2,85
KRKA részvény		EUR	16 481	1 289 411	3,48
MONETA MONEY BANK AS részvény		CZK	198 071	609 847	1,64
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV részvény		EUR	8 400 000	295 409	0,80
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény		EUR	36 005	500 935	1,35
OMV PETROM SA részvény		RON	1 334 140	1 003 699	2,71
PEKAO részvény		PLN	105 013	1 963 850	5,30

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

PKN részvény	PLN	325 161	2 849 486	7,68
PKO BANK részvény	PLN	406 013	3 152 646	8,50
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	38 336	2 332 900	6,29
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN részvény	RON	68 230	640 732	1,73
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	721 030	544 625	1,47
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR) részvény	EUR	27 073	701 161	1,89

**II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):** **13 149** **0,03**

<b>Eszközök összesen:</b>	<b>37 077 782</b>	<b>100,00</b>
---------------------------	-------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

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

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
A42BB618FBBA421FE318EA58993C094425A4289847AAE5508A250FA9BFA85303



Shape the future  
with confidence

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

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

### Értékpapírok értékelése

Az Alap kezelési szabályzatának megfelelően egy nyilvános indexkövető ETF, amely a BUX Indexben szereplő részvényekbe fektet.

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja.

Az értékpapírok piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére.

Ezért az értékpapírok értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

Értékeljük az Alap által alkalmazott értékelési módszer megfelelőségét és következetes alkalmazását az előző időszakhoz képest.

Az Alap értékpapír portfóliójának létezését és teljességét a Letétkezelő közvetlen visszaigazolása alapján értékeltük.

Értékeljük, hogy az Alap által az értékpapírok értékelése során alkalmazott piaci árak megfelelnek-e a független adatszolgáltatók által közzétett piaci áraknak és/vagy a tőzsdén nyilvánosan elérhető árfolyamoknak.

Értékeljük az Alap értékpapírok értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával kapcsolatos közzétételt az éves jelentés XV. pontja tartalmazza.



**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 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 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 Afrika Részvény 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 Afrika Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>701 129</b>	<b>2 745 139</b>
09.	I. Követelések	226	226
10.	1. Követelések	3 012	226
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-2 786	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	606 828	2 299 951
15.	1. Értékpapírok	587 433	1 925 423
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	19 395	374 528
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	19 395	374 528
19.	III. Pénzeszközök	94 075	444 962
20.	1. Pénzeszközök	94 075	444 962
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>13</b>	<b>1 856</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	13	1 856
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>701 142</b>	<b>2 746 995</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>692 252</b>	<b>2 541 413</b>
28.	I. Induló tőke	554 333	1 500 836
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 599 905	12 460 988
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-10 045 572	-10 960 152
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	137 919	1 040 577
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 273 478	-1 660 113
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 077 963	1 916 498
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	19 395	374 528
35.	3. Előző év(ek) eredménye	745 414	314 039
36.	4. Tárgyévi eredmény	-431 375	95 625
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>8 890</b>	<b>201 267</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 890	201 267
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>4 315</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>701 142</b>	<b>2 746 995</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	555 052	187 832
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	963 334	72 733
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	19 945	18 646
05.	V. Egyéb ráfordítások	3 148	828
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>-431 375</b>	<b>95 625</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Afrika Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-423, 2010. december 20.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2010. december 20-tól határozatlan ideig.  
Az Alap elnevezése 2026.02.18-i hatállyal megváltozott, az Alap új neve: OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap
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 Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 124 eFt.
15. A VI. bekezdés részben vagy egészben a tárgyévre vonatkozóan utolsóként publikált nettó eszközérték- kimutatás alapján készült, amelyet nem tekintjük számviteli információnak.  
Az I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. bekezdések részben vagy egészben a főkönyvi adatok alapján kerültek összeállításra, ezért számviteli információkat tartalmaznak.  
A IX., X., XII., XIII. és XIV. bekezdések egyéb, a működésre vonatkozó információkat tartalmaznak, így nem tekintjük számviteli információnak. A 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet által elvárt kötelező tartalmi elemeken felül közzétételre került a XVIII. bekezdés.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az alap nevének megváltoztatásán túl az Alap átalakításra került.

Az átalakítás oka: Az Alapkezelő bővíteni szeretne volna a termékpalettát egy ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (passportálható) abszolút hozamú alappal. Az Alap átalakulása lehetőséget biztosít az Alapkezelő számára, hogy még szélesebb körű értékesítési potenciál mellett működtesse tovább az Alapot. Az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a befektetési alapokra vonatkozó még szigorúbb, egységes európai szabályok követése a befektetők érdekeit az eddigieknél is jobban szolgálja, védi.

Az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapként elérhetővé válik külföldi befektetők számára is, mely az Alap méretének növekedését eredményezheti, ami kedvező hatással lehet a hazai befektetőkre is, hiszen költséghatékonyabban tud működni az Alap.

Az Alapkezelő az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelő átalakítása mellett arról is döntött, hogy az Alap jelenlegi befektetési politikáját jelentősen átalakítja, melynek során az Alap részvényalapból abszolút hozamú alappá alakul át, valamint ezzel egyidőben eltörlésre kerül az eddigi szigorú földrajzi fókusz is. Abszolút hozamú alapként nem lesz meghatározott benchmarkja, csak egy hozamcélként is meghatározott konkrét hozamkorlátja. Ami változott: név, harmonizáció (UCITS lett AIF-ből), befektetési politika (globális lett, Afrika fókusz helyett).

## **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 115 099 eFt, amely 187 832 eFt bevétel és 72 733 eFt ráfordítás különbsége. 18 646 eFt működési költség és 828 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 95 625 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 Afrika Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	61	9
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	11 138	2 069
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	3 971	235
OTP Bank Nyrt. GBP	foliószám	464	383
OTP Bank Nyrt. ZAR	foliószám	1 703	18
OTP Bank Nyrt. CAD	foliószám	48	169
OTP Bank Nyrt. NOK	foliószám	8	29
OTP Bank Nyrt. AUD	foliószám	208	512
OTP Bank Nyrt. PLN	foliószám	96	92
OTP Bank Nyrt. CHF	foliószám	128	122
OTP Bank Nyrt. DKK	foliószám	150	140
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	76 100	0
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	351 000
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	90 184
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>94 075</b>	<b>444 962</b>
			<b>16,20%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
		<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>112</b>	<b>120</b>
OPUS		112	120
			<b>0,00%</b>
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>475 110</b>	<b>1 210 392</b>
ABSA GROUP LTD		7 874	9 351
AFRICA OIL CORP		3 084	0
AIRTEL AFRICA PLC		10 032	28 016
ALROSA PJSC		1	3
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		58 040	178 941
AYA GOLD & SILVER INC		4 545	7 272
B2GOLD CORP		32 871	51 075
BID CORP LTD		7 152	6 597
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		14 086	17 582
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		32 652	0
ENDEAVOUR MINING PLC GBP		21 956	68 542
FIRST QUANTUM MINERALS		60 245	182 042
FIRSTRAND		20 144	22 656
FRESNILLO PLC		0	36 623
GOLD FIELDS LTD SPONS ADR		0	33 510
HELIOS TOWERS PLC		5 141	8 260
IAMGOLD CORP CAD		0	46 772
IAMGOLD CORP USD		0	57 141
IHS HOLDING LTD		1 389	0
IVANHOE MINES LTD-CL A		47 928	121 175
JUMIA TECHNOLOGIES AG-ADR		0	13 622
KOSMOS ENERGY LTD		17 004	16 753
MEREN ENERGY INC		0	2 466
MTN GROUP		7 637	13 247
NASPERS LTD-N SHS		47 937	154 382
PALADIN ENERGY LTD		11 490	13 071
PERSEUS MINING LTD		12 435	24 648
PROSUS		0	19 288
ROYAL GOLD		0	13 652
SANLAM LTD		7 503	8 007
SASOL		2 322	2 788
SCATEC SOLAR ASA		4 673	15 676
SHOPRITE HOLDINGS LTD		6 915	5 973
SIBANYE STILLWATER LTD.		1 989	0
STANDARD BANK GROUP		14 795	18 240
VAALCO ENERGY INC		4 541	3 156
VODACOM GROUP LTD		3 467	0
WEST AFRICAN RESOURCES LTD		5 262	9 865
			<b>0,36%</b>

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény 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 (%)
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>131 606</b>		<b>1 089 439</b>		<b>39,65%</b>
ETF EM	0		338 191		12,31%
ETF SOUTH AFRICA	63 855		286 327		10,42%
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	0		134 721		4,90%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	67 751		194 950		7,10%
SPDR GOLD TRUST	0		12 364		0,45%
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	0		52 577		1,91%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	0		70 309		2,56%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>606 828</b>	<b>0</b>	<b>2 299 951</b>	<b>0</b>	<b>83,72%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		226		226	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások		13		1 856	0,07%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>239</b>		<b>2 082</b>	<b>0,08%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>701 142</b>		<b>2 746 995</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		767		2 707	1,31%
Letétkezelői díj		361		1 045	0,51%
Költségment elszámolt egyéb tétel		599		734	0,36%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		7 163		201 096	97,82%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>8 890</b>		<b>205 582</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>692 252</b>		<b>2 541 413</b>	

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	554 333 222	1 500 835 726
---	-------------	---------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,248801	1,693332
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,268824	1,783422 *

\*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	454 662	226
Értékpapírok	2 300 453	2 299 951
Pénzeszközök	20 494	444 962
Aktív időbeli elhatárolások	0	1 856
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2 775 609	2 746 995
Kötelezettségek	242 547	201 267
Passzív elhatárolások	0	4 315
Nettó eszközérték / Saját tőke	2 533 062	2 541 413

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:	606 828	86,55%	2 299 951	83,72%
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:	0	0,00%	0	0,00%

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:	-408 282	115 099
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-12 495	-14 691
d) a letétkezelő díjai:	-2 623	-2 385
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2 935	-12
bankköltség:	-357	-18
felügyeleti díj:	-435	-393
egyéb költség és ráfordítás:	-4 248	-1 975
f) nettó jövedelem:	-431 375	95 625
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-431 375	95 625
h) a tőkeszámla változása:	-3 140 031	1 398 403
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	531 932	355 133
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 Afrika Részvény 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.	10,08%	3 385 462 920	4 597 605 704	1,358043
2022. december 31.	-9,61%	3 483 335 564	4 275 967 601	1,227550
2023. december 31.	-7,14%	3 273 865 440	3 731 726 200	1,139853
2024. december 31.	9,56%	554 333 222	692 252 059	1,248801
2025. jan.. 31.		582 149 987		1,311598
2025. febr.. 28.		585 624 928		1,276954
2025. márc.. 31.		590 092 190		1,327961
2025. ápr.. 30.		584 065 611		1,333587
2025. máj.. 30.		572 762 776		1,402145
2025. jún.. 30.		612 890 084		1,401536
2025. júl.. 31.		632 241 222		1,423368
2025. aug.. 29.		661 483 754		1,529085
2025. szept.. 30.		806 131 293		1,688723
2025. okt.. 31.		978 956 819		1,657952
2025. nov.. 28.		1 079 775 660		1,686549
2025. december 31.	35,60%	1 500 835 726	2 541 412 895	1,693332

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

Az OTP Afrika Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

35,60%

**Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:**

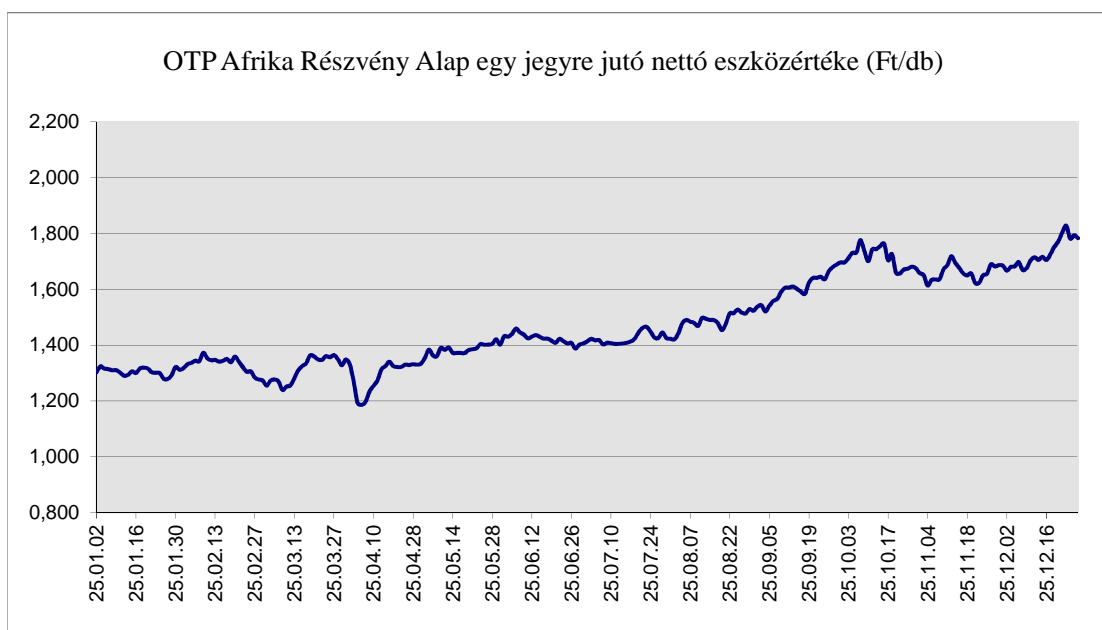
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>323 211 095</b>	
2025. január	37 859 003	10 042 238
2025. február	27 591 713	24 116 772
2025. március	46 626 779	42 159 517
2025. április	18 512 319	24 538 898
2025. május	14 211 228	25 514 063
2025. június	47 681 548	7 554 240
2025. július	37 591 688	18 240 550
2025. augusztus	78 993 225	49 750 693
2025. szeptember	178 559 533	33 911 994
2025. október	314 969 858	142 144 332
2025. november	197 407 679	96 588 838
2025. december	270 448 970	88 215 091
<b>Összesen:</b>	<b>1 270 453 543</b>	<b>562 777 226</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 030 887 412</b>	

Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

B sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>205 762 780</b>	
<b>2025. évi záró</b>	<b>205 762 780</b>	

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>61 709</b>	
2025. január	4 127	574
2025. február	7 401	6 491
2025. március	1 463	1 023
2025. április	92	830
2025. május	5 764	1 234
2025. június	5 242	5 246
2025. július	29 941	2 444
2025. augusztus	50 528	8 544
2025. szeptember	133 824	20 859
2025. október	208 908	45 349
2025. november	705 279	354 286
2025. december	526 877	608 791
<b>Összesen:</b>	<b>1 679 446</b>	<b>1 055 671</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>685 484</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Afrika Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	689	689
Teljes javadalmazás *	349 713	1 153 895	1 503 608

\*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 Afrika Részvény 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 *	694 795 254	2 537 874 841	265,2695%

\* 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 Afrika Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>120</b>
OPUS	113	0	7	120
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>914 266</b>	<b>0</b>	<b>296 126</b>	<b>1 210 392</b>
ABSA GROUP LTD	6 912	0	2 439	9 351
AIRTEL AFRICA PLC	8 822	0	19 194	28 016
ALROSA PJSC	34 799	0	-34 796	3
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	56 081	0	122 860	178 941
AYA GOLD & SILVER INC	3 633	0	3 639	7 272
B2GOLD CORP	37 309	0	13 766	51 075
BID CORP LTD	5 923	0	674	6 597
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	7 233	0	10 349	17 582
ENDEAVOUR MINING PLC GBP	37 899	0	30 643	68 542
FIRST QUANTUM MINERALS	109 944	0	72 098	182 042
FIRSTRAND	16 163	0	6 493	22 656
FRESNILLO PLC	19 569	0	17 054	36 623
GOLD FIELDS LTD SPONS ADR	17 037	0	16 473	33 510
HELIOS TOWERS PLC	7 109	0	1 151	8 260
IAMGOLD CORP CAD	42 180	0	4 592	46 772
IAMGOLD CORP USD	26 639	0	30 502	57 141
IVANHOE MINES LTD-CL A	111 669	0	9 506	121 175
JUMIA TECHNOLOGIES AG-ADR	12 465	0	1 157	13 622
KOSMOS ENERGY LTD	49 564	0	-32 811	16 753
MEREN ENERGY INC	50 104	0	-47 638	2 466
MTN GROUP	8 575	0	4 672	13 247
NASPERS LTD-N SHS	139 341	0	15 041	154 382
PALADIN ENERGY LTD	13 033	0	38	13 071
PERSEUS MINING LTD	11 586	0	13 062	24 648
PROSUS	18 935	0	353	19 288
ROYAL GOLD	11 336	0	2 316	13 652
SANLAM LTD	4 359	0	3 648	8 007
SASOL	5 536	0	-2 748	2 788
SCATEC SOLAR ASA	14 446	0	1 230	15 676
SHOPRITE HOLDINGS LTD	4 030	0	1 943	5 973
STANDARD BANK GROUP	13 111	0	5 129	18 240
VAALCO ENERGY INC	4 355	0	-1 199	3 156
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	4 569	0	5 296	9 865
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>1 011 044</b>	<b>0</b>	<b>78 395</b>	<b>1 089 439</b>
ETF EM	335 778	0	2 413	338 191
ETF SOUTH AFRICA	262 587	0	23 740	286 327
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	126 414	0	8 307	134 721
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	156 995	0	37 955	194 950
SPDR GOLD TRUST	10 233	0	2 131	12 364
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	48 083	0	4 494	52 577
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	70 954	0	-645	70 309
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>1 925 423</b>	<b>0</b>	<b>374 528</b>	<b>2 299 951</b>

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

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

## Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

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

#### Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>554 333</b>	<b>1 861 083</b>	<b>-914 580</b>	<b>1 500 836</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékülönbözete:	-195 515	838 535	-386 635	256 385
Értékelési különbözet:	19 395	374 528	-19 395	374 528
Eredménytartalék:	745 414	0	-431 375	314 039
Tárgyévi eredmény:	-431 375	95 625	431 375	95 625
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>137 919</b>	<b>1 308 688</b>	<b>-406 030</b>	<b>1 040 577</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>692 252</b>	<b>3 169 771</b>	<b>-1 320 610</b>	<b>2 541 413</b>

#### 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	12 494 634	11 727 930	14 691 119	11 983 626
Letétkezelői díj	2 622 953	2 261 339	2 385 160	1 339 642
Bizományosi díj	2 934 502	2 934 502	11 951	11 951
Bankköltség	356 775	356 775	17 932	17 932
Felügyeleti díj	435 000	375 000	393 000	221 000
Könyvvizsgálat díja	1 079 500	540 150	1 124 350	562 375
Egyéb	21 430	21 430	22 294	22 294
<b>Összesen:</b>	<b>19 944 794</b>	<b>18 217 126</b>	<b>18 645 806</b>	<b>14 158 820</b>

## Éves jelentés - OTP Afrika Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-896 053</b>	<b>188 753</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-454 761	65 147
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	531 932	355 133
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-519 625	-71 243
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	68 044	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-531 932	-355 133
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 046	192 377
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	8 243	-1 843
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	4 315
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 547 129</b>	<b>-1 236 269</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 894 163	-1 615 351
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5 417 906	348 604
19. Kapott hozamok +	23 386	30 478
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3 140 031</b>	<b>1 398 403</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 712 342	2 699 618
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 852 373	-1 301 215
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-488 955</b>	<b>350 887</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>583 030</b>	<b>94 075</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>94 075</b>	<b>444 962</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Afrika Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-423
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	2 541 412 895
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,693332
Darabszám:	1 500 835 726

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

	<b>Futamidó</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>205 582</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		2 707	1,31
Letétkezelői díj		1 045	0,51
Költségként elszámolt egyéb tétel		734	0,36
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		201 096	97,82
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>205 582</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3 778	0,14
II/2. Egyéb követelés:				226	0,01
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>441 184</b>	<b>16,06</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>441 184</b>	<b>16,06</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	351 000	12,78
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	90 184	3,28
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>2 299 951</b>	<b>83,72</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>1 210 512</b>	<b>44,07</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>120</b>	<b>0,00</b>
OPUS részvény		HUF	6	120	0,00
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>1 210 392</b>	<b>44,07</b>
ABSA GROUP LTD részvény		ZAR	3 952	9 351	0,34
AIRTEL AFRICA PLC részvény		GBP	8 936	28 016	1,02
ALROSA PJSC részvény		RUB	39 500	3	0,00
ANGLOGOLD ASHANTI PLC részvény		USD	6 389	178 941	6,51
AYA GOLD & SILVER INC részvény		CAD	1 545	7 272	0,26
B2GOLD CORP részvény		CAD	34 483	51 075	1,86
BID CORP LTD részvény		ZAR	791	6 597	0,24
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD részvény		ZAR	2	17 582	0,64
ENDEAVOUR MINING PLC GBP részvény		GBP	40	68 542	2,50
FIRST QUANTUM MINERALS részvény		CAD	20 640	182 042	6,63
FIRSTSTRAND részvény		ZAR	126	22 656	0,83
FRESNILLO PLC részvény		GBP	1 245	36 623	1,33
GOLD FIELDS LTD SPONS ADR részvény		USD	2 337	33 510	1,22
HELIOS TOWERS PLC részvény		GBP	114	8 260	0,30
IAMGOLD CORP CAD részvény		CAD	8 616	46 772	1,70
IAMGOLD CORP USD részvény		USD	10 551	57 141	2,08
IVANHOE MINES LTD-CL A részvény		CAD	32 389	121 175	4,41
JUMIA TECHNOLOGIES AG-ADR részvény		USD	3 321	13 622	0,50
KOSMOS ENERGY LTD részvény		USD	562	16 753	0,61

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

MEREN ENERGY INC részvény	CAD	5 716	2 466	0,09
MTN GROUP részvény	ZAR	0	13 247	0,48
NASPERS LTD-N SHS részvény	ZAR	14 140	154 382	5,62
PALADIN ENERGY LTD részvény	AUD	6 209	13 071	0,48
PERSEUS MINING LTD részvény	AUD	19 768	24 648	0,90
PROSUS részvény	EUR	47	19 288	0,70
ROYAL GOLD részvény	USD	2	13 652	0,50
SANLAM LTD részvény	ZAR	41	8 007	0,29
SASOL részvény	ZAR	13	2 788	0,10
SCATEC SOLAR ASA részvény	NOK	113	15 676	0,57
SHOPRITE HOLDINGS LTD részvény	ZAR	126 781	5 973	0,22
STANDARD BANK GROUP részvény	ZAR	318	18 240	0,66
VAALCO ENERGY INC részvény	USD	264	3 156	0,12
WEST AFRICAN RESOURCES LTD részvény	AUD	14 979	9 865	0,36
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>1 089 439</b>	<b>39,65</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>1 089 439</b>	<b>39,65</b>
ETF EM	USD	18 822	338 191	12,31
ETF SOUTH AFRICA	USD	12 672	286 327	10,42
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	5 714	134 721	4,90
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	GBP	9 813	194 950	7,10
SPDR GOLD TRUST	USD	95	12 364	0,45
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	USD	1 407	52 577	1,91
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	2 496	70 309	2,56
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>1 856</b>	<b>0,07</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>2 746 995</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

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

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

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
AF9BD3B47CDFE6D6821B51954CE8A3093DAC02C2B6FAF67CD03ABD168DCB4569



Shape the future  
with confidence

## Egyéb információk

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

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

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

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



Shape the future  
with confidence

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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.

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



**Shape the future  
with confidence**

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313



## **OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja**

### **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 Ázsiai Részvény Alapok Alapja

## I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1 735 409</b>	<b>1 906 477</b>
09.	I. Követelések	0	1 056
10.	1. Követelések	0	1 056
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	1 645 542	1 807 604
15.	1. Értékpapírok	1 588 018	1 602 093
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	57 524	205 511
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	57 524	205 511
19.	III. Pénzeszközök	89 867	97 817
20.	1. Pénzeszközök	89 867	97 817
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>11</b>	<b>15</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	11	15
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 735 420</b>	<b>1 906 492</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 723 449</b>	<b>1 892 398</b>
28.	I. Induló tőke	716 535	734 704
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 857 454	9 979 971
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-9 140 919	-9 245 267
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 006 914	1 157 694
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-7 953 128	-8 235 541
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	8 070 910	8 367 769
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	57 524	205 511
35.	3. Előző év(ek) eredménye	506 290	831 608
36.	4. Tárgyévi eredmény	325 318	-11 653
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>11 971</b>	<b>12 030</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 971	12 030
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>2 064</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 735 420</b>	<b>1 906 492</b>

## II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	359 386	112 187
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 023	106 565
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	15 257	16 380
05.	V. Egyéb ráfordítások	788	895
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>325 318</b>	<b>-11 653</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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

**Tájékoztató adatok:**

1. Az Alap neve: OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-275, 2008. április 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2008. április 28-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 Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

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

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Eszközök:**

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt 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 5 622 eFt, amely 112 187 eFt bevétel és 106 565 eFt ráfordítás különbsége. 16 380 eFt működési költség és 895 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 11 653 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 Ázsiai Részvény Alapok Alapja

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		93	56		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		7 199	2 057		0,11%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla		15 775	425		0,02%
OTP Bank Nyrt. HUF 2024.12.31 - 2025.01.02		66 800	0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05		0	86 800		4,55%
OTP Bank Nyrt. EUR 2025.12.31 - 2026.01.05		0	8 479		0,45%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>89 867</b>	<b>97 817</b>		<b>5,13%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Befektetési jegyek:</b>					
		<b>1 645 542</b>		<b>1 807 604</b>	<b>94,81%</b>
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		140 282		155 051	8,13%
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS		960 624		1 032 204	54,14%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD		157 929		156 695	8,22%
FIDELITY-ASIAN SMLR CO-YAUSD		153 402		156 452	8,21%
FRK FTSE KOREA UCITS ETF USD		15 981		0	0,00%
ISHARES MSCI EM ASIA ACC		73 766		145 290	7,62%
SCHRODER IN EM ASIA-CUSD-ACC		143 558		161 912	8,49%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>1 645 542</b>	<b>0</b>	<b>1 807 604</b>	<b>94,81%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések			0	1 056	0,06%
Aktív időbeli elhatárolások		11		15	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>			<b>11</b>	<b>1 071</b>	<b>0,06%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>1 735 420</b>		<b>1 906 492</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		1 185		1 268	9,00%
Letétkezelői díj		220		234	1,66%
Költségként elszámolt egyéb tétel		693		725	5,14%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		9 873		11 867	84,20%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>11 971</b>		<b>14 094</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>1 723 449</b>		<b>1 892 398</b>	

Éves jelentés - OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	716 534 574	734 704 008
---	-------------	-------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,405256	2,575729
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,563872	2,761888 *

\*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	87 715	1 056
Értékpapírok	1 807 604	1 807 604
Pénzeszközök	10 948	97 817
Aktív időbeli elhatárolások	0	15
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 906 267	1 906 492
Kötelezettségek	14 239	12 030
Passzív elhatárolások	0	2 064
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 892 028	1 892 398

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:	1 645 542	94,82%	1 807 604	94,81%
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:	0	0,00%	0	0,00%

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:	341 363	5 622
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-12 404	-13 727
d) a letétkezelő díjai:	-778	-858
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-364	-32
bankköltség:	-69	-16
felügyeleti díj:	-541	-601
egyéb költség és ráfordítás:	-1 889	-2 041
f) nettó jövedelem:	325 318	-11 653
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	325 318	-11 653
h) a tőkeszámla változása:	113 555	32 615
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-189 982	147 987
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 Ázsiai Részvény Alapok Alapja**

**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.	14,34%	971 729 122	2 609 524 664	2,685445
2022. december 31.	-8,72%	882 874 423	2 164 166 229	2,451273
2023. december 31.	-10,40%	671 405 486	1 474 557 432	2,196225
2024. december 31.	9,52%	716 534 574	1 723 449 374	2,405256
2025. jan.. 31.		698 512 405		2,587680
2025. febr.. 28.		700 110 517		2,535440
2025. márc.. 31.		712 658 169		2,456704
2025. ápr.. 30.		726 861 808		2,362564
2025. máj.. 30.		711 658 067		2,478164
2025. jún.. 30.		709 887 739		2,503379
2025. júl.. 31.		688 781 769		2,615775
2025. aug.. 29.		689 025 236		2,605257
2025. szept.. 30.		696 585 144		2,714744
2025. okt.. 31.		706 556 785		2,818657
2025. nov.. 28.		715 566 675		2,711938
2025. december 31.	7,09%	734 704 008	1 892 398 263	2,575729

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

Az OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

7,09%

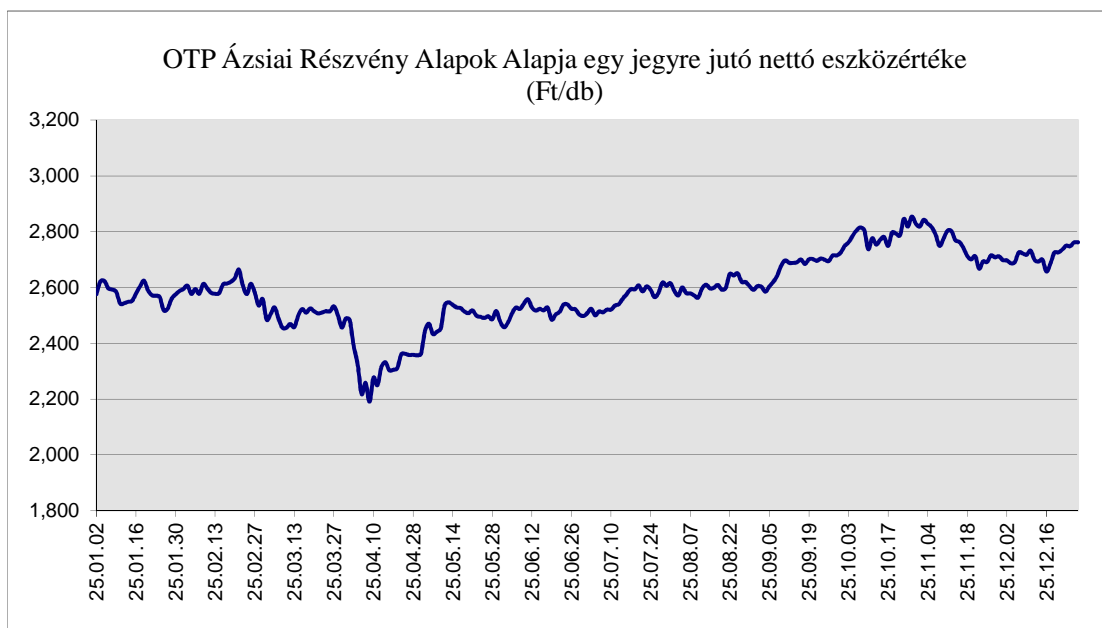
**Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:**

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>601 531 807</b>	
2025. január	7 358 257	25 380 426
2025. február	17 284 409	15 686 297
2025. március	19 497 199	6 949 547
2025. április	24 922 321	10 718 682
2025. május	10 033 579	25 237 320
2025. június	1 433 273	3 203 601
2025. július	3 031 912	24 137 882
2025. augusztus	7 022 933	6 779 466
2025. szeptember	16 475 810	8 915 902
2025. október	21 635 370	11 663 729
2025. november	17 388 806	8 378 916
2025. december	5 169 289	14 066 545
<b>Összesen:</b>	<b>151 253 158</b>	<b>161 118 313</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>591 666 652</b>	

Éves jelentés - OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

B sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>280 433</b>	
2025. január	2 206	8 893
2025. február	11 771	23 550
2025. március	11 362	7 355
2025. április	5 980	6 467
2025. május	3 491	9 199
2025. június	3 420	10 283
2025. július	492	2 360
2025. augusztus	25 926	390
2025. szeptember	34 725	24 319
2025. október	24 286	698
2025. november	44 464	5 335
2025. december	29 769	8 336
<b>Összesen:</b>	<b>197 892</b>	<b>107 185</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>371 140</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

### 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	26	29
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 174 961	1 524 674

\*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 Ázsiai Részvény Alapok Alapja

### 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 *	1 716 132 071	1 894 487 365	10,3929%

\* 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 Ázsiai Részvény Alapok Alapja

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>1 602 093</b>	<b>0</b>	<b>205 511</b>	<b>1 807 604</b>
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	128 931	0	26 120	155 051
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	917 468	0	114 736	1 032 204
FIDELITY FDS-ASIA P OP-1 USD	142 538	0	14 157	156 695
FIDELITY-ASIAN SMLR CO-YAUSD	145 260	0	11 192	156 452
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	136 224	0	9 066	145 290
SCHRODER IN EM ASIA-CUSD-ACC	131 672	0	30 240	161 912
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>1 602 093</b>	<b>0</b>	<b>205 511</b>	<b>1 807 604</b>

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

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

**Éves jelentés - OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>716 535</b>	<b>122 517</b>	<b>-104 348</b>	<b>734 704</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	117 782	296 859	-282 413	132 228
Értékelési különbözet:	57 524	205 511	-57 524	205 511
Eredménytartalék:	506 290	325 318	0	831 608
Tárgyévi eredmény:	325 318	-11 653	-325 318	-11 653
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>1 006 914</b>	<b>816 035</b>	<b>-665 255</b>	<b>1 157 694</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 723 449</b>	<b>938 552</b>	<b>-769 603</b>	<b>1 892 398</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	12 404 383	11 219 873	13 726 543	12 459 008
Letétkezelői díj	777 624	558 069	858 146	623 951
Bizományosi díj	363 695	363 695	32 338	32 338
Bankköltség	68 866	68 866	15 743	15 743
Felügyeleti díj	541 000	388 000	601 000	438 000
Könyvvizsgálat díja	1 079 500	539 750	1 123 950	561 975
Egyéb	21 430	21 430	22 253	22 253
<b>Összesen:</b>	<b>15 256 498</b>	<b>13 159 683</b>	<b>16 379 973</b>	<b>14 153 268</b>

## Éves jelentés - OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-24 504</b>	<b>-11 252</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	324 956	-11 653
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-189 982	147 987
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-351 871	-662
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-1 056
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	189 982	-147 987
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 421	59
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-10	-4
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	2 064
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 269</b>	<b>-13 413</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 083 895	-117 578
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 081 264	104 165
19. Kapott hozamok +	362	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>113 555</b>	<b>32 615</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	701 650	419 376
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-588 095	-386 761
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>86 782</b>	<b>7 950</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>3 085</b>	<b>89 867</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>89 867</b>	<b>97 817</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja
Alap lajstromszáma:	1111-275
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 892 398 263
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,575729
Darabszám:	734 704 008

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

<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>14 094</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		1 268	9,00
Letétkezelői díj		234	1,66
Költségként elszámolt egyéb tétel		725	5,14
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		11 867	84,20
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

**Kötelezettségek összesen:****14 094 100,00****II. ESZKÖZÖK****Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				2 538	0,13
II/2. Egyéb követelés:				1 056	0,06
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>95 279</b>	<b>5,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>95 279</b>	<b>5,00</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	86 800	4,55
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	8 479	0,45
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>1 807 604</b>	<b>94,81</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 807 604</b>	<b>94,81</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>1 807 604</b>	<b>94,81</b>
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		USD	255	155 051	8,13
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS		USD	59 100	1 032 204	54,14
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD		USD	28 000	156 695	8,22
FIDELITY-ASIAN SMLR CO-YAUSD		USD	12 100	156 452	8,21
ISHARES MSCI EM ASIA ACC		USD	1 850	145 290	7,62
SCHRODER IN EM ASIA-CUSD-ACC		USD	6 450	161 912	8,49
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>15</b>	<b>0,00</b>

**Eszközök összesen:****1 906 492 100,00****Megjegyzés:** a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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

## OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

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

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

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
769D7AF278679B1AE6FE0B8CAB20FA1945E976F6AB84D6D50C1865044EE12E11



Shape the future  
with confidence

## Egyéb információk

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

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

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

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



Shape the future  
with confidence

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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.

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



**Shape the future  
with confidence**

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313



## **OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető 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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>4 268 932</b>	<b>8 884 875</b>
09.	I. Követelések	88 082	114 763
10.	1. Követelések	79 456	114 763
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	8 626	0
14.	II. Értékpapírok	4 165 145	8 734 661
15.	1. Értékpapírok	2 992 082	6 270 929
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 173 063	2 463 732
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	1 173 063	2 463 732
19.	III. Pénzeszközök	15 705	35 451
20.	1. Pénzeszközök	15 705	35 451
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2	6
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>4 268 934</b>	<b>8 884 881</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>4 264 819</b>	<b>8 876 980</b>
28.	I. Induló tőke	1 400 000	2 100 000
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 150 000	9 850 000
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 750 000	-7 750 000
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 864 819	6 776 980
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-859 209	-859 208
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	649 139	2 439 725
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1 181 689	2 463 732
35.	3. Előző év(ek) eredménye	1 607 281	1 893 200
36.	4. Tárgyévi eredmény	285 919	839 531
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>4 115</b>	<b>1 771</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 115	1 771
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>6 130</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>4 268 934</b>	<b>8 884 881</b>

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	313 924	888 541
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 937	1 500
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	23 295	44 077
05.	V. Egyéb ráfordítások	1 773	3 433
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>285 919</b>	<b>839 531</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-198, 2006. december 1.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2006. december 1-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 Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 448 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 Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2006. december 13.

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 887 041 eFt, amely 888 541 eFt bevétel és 1 500 eFt ráfordítás különbsége. 44 077 eFt működési költség és 3 433 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 839 531 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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	44	51		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	1 161	0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	14 500	0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	35 400		0,40%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>15 705</b>	<b>35 451</b>		<b>0,40%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>4 165 145</b>		<b>8 734 661</b>	<b>98,31%</b>
4IG NYRT.		33 678		250 238	2,82%
ALTEO		15 888		26 623	0,30%
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT		40 589		101 814	1,15%
APPENINN		10 903		19 760	0,22%
AUTOWALLIS NYRT.		16 161		24 557	0,28%
CIG PANNÓNIA		12 007		17 785	0,20%
DELTA TECHNOLOGIES		7 594		0	0,00%
GRÁNIT BANK NYRT		0		53 937	0,61%
GRAPHISOFT PARK SE		22 646		43 624	0,49%
MAGYAR TELEKOM		327 156		590 383	6,64%
MASTERPLAST		10 039		26 092	0,29%
MOL RT		881 585		1 613 702	18,16%
OPUS		111 672		217 447	2,45%
OTP TÖRZS (100)		1 798 708		4 253 067	47,87%
PANNERGY		10 580		0	0,00%
RICHTER - 100		852 010		1 442 362	16,23%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		13 929		35 589	0,40%
ZWACK RT. TÖRZS		0		17 681	0,20%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>4 165 145</b>	<b>0</b>	<b>8 734 661</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		88 082		114 763	1,29%
Aktív időbeli elhatárolások		2		6	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>88 084</b>		<b>114 769</b>	<b>1,29%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>4 268 934</b>		<b>8 884 881</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		1 787		3 693	46,74%
Letétkezelői díj		509		1 050	13,29%
Költségként elszámolt egyéb tétel		990		2 116	26,78%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		829		1 042	13,19%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>4 115</b>		<b>7 901</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>4 264 819</b>		<b>8 876 980</b>	

**Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>1 400 000</b>	<b>2 100 000</b>
--	------------------	------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	3 046,30	4 227,13
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	3 046,33	4 233,44

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	163 405	114 763
Értékpapírok	8 734 661	8 734 661
Pénzeszközök	45	35 451
Aktív időbeli elhatárolások	0	6
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8 898 111</b>	<b>8 884 881</b>
Kötelezettségek	7 893	1 771
Passzív elhatárolások	0	6 130
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>8 890 218</b>	<b>8 876 980</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4 165 145	97,57%	8 734 661	98,31%
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:	0	0,00%	0	0,00%

**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:	310 987	887 041
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-17 718	-34 325
d) a letétkezelő díjai:	-1 778	-3 439
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-119	-264
bankköltség:	-46	-4
felügyeleti díj:	-1 242	-2 404
egyéb költség és ráfordítás:	-4 165	-7 074
f) nettó jövedelem:	285 919	839 531
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	285 919	839 531
h) a tőkeszámla változása:	486 597	2 490 587
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	623 975	1 282 043
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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető 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.	20,37%	1 200 000	2 386 114 615	1 988,428846
2022. december 31.	-14,17%	1 375 000	2 346 576 051	1 706,600764
2023. december 31.	37,20%	1 225 000	2 868 328 405	2 341,492576
2024. december 31.	30,10%	1 400 000	4 264 818 635	3 046,299025
2025. jan.. 31.		1 500 000		3 279,900242
2025. febr.. 28.		1 600 000		3 340,915080
2025. márc.. 31.		1 700 000		3 399,262021
2025. ápr.. 30.		1 800 000		3 532,206972
2025. máj.. 30.		1 850 000		3 663,753217
2025. jún.. 30.		1 875 000		3 736,086533
2025. júl.. 31.		1 925 000		3 870,322533
2025. aug.. 29.		1 975 000		3 918,394345
2025. szept.. 30.		2 000 000		3 777,187551
2025. okt.. 31.		2 025 000		4 096,425431
2025. nov.. 28.		2 050 000		4 175,729276
2025. december 31.	38,76%	2 100 000	8 876 980 071	4 227,133367

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

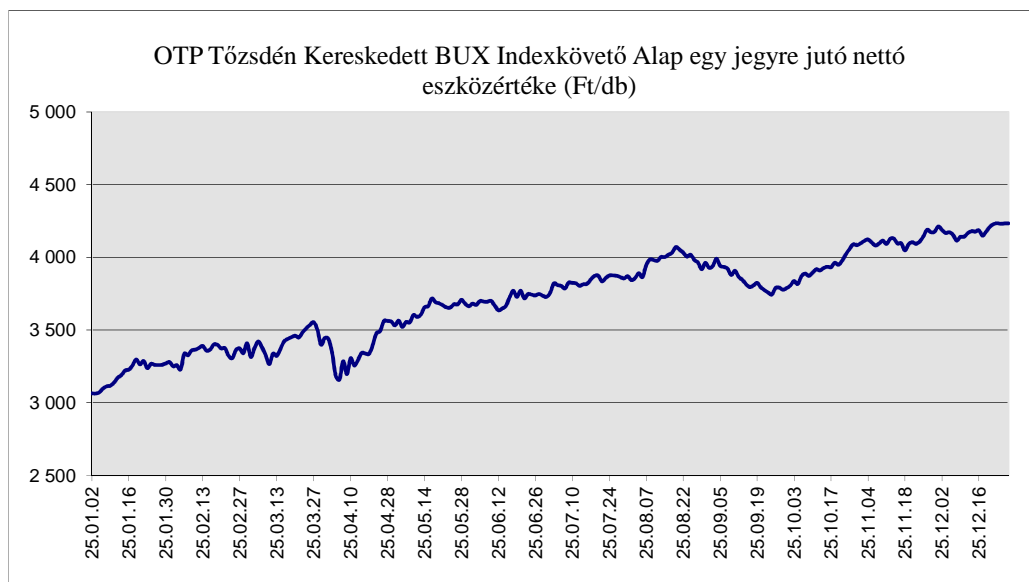
Az OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

38,76%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 1 000 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 400 000</b>	
2025. január	100 000	0
2025. február	100 000	0
2025. március	100 000	0
2025. április	100 000	0
2025. május	50 000	0
2025. június	25 000	0
2025. július	50 000	0
2025. augusztus	50 000	0
2025. szeptember	25 000	0
2025. október	25 000	0
2025. november	25 000	0
2025. december	50 000	0
<b>Összesen:</b>	<b>700 000</b>	<b>0</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>2 100 000</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 083 464	1 433 177

\*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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető 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 *	4 268 275 617	8 898 218 807	108,4734%

\* 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 Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>6 270 929</b>	<b>0</b>	<b>2 463 732</b>	<b>8 734 661</b>
4IG NYRT.	73 625	0	176 613	250 238
ALTEO	23 658	0	2 965	26 623
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT	53 237	0	48 577	101 814
APPENINN	16 237	0	3 523	19 760
AUTOWALLIS NYRT.	21 704	0	2 853	24 557
CIG PANNÓNIA	15 558	0	2 227	17 785
GRÁNIT BANK NYRT	61 689	0	-7 752	53 937
GRAPHISOFT PARK SE	48 185	0	-4 561	43 624
MAGYAR TELEKOM	361 807	0	228 576	590 383
MASTERPLAST	27 137	0	-1 045	26 092
MOL RT	1 553 322	0	60 380	1 613 702
OPUS	160 375	0	57 072	217 447
OTP TÖRZS (100)	2 437 052	0	1 816 015	4 253 067
RICHTER - 100	1 376 890	0	65 472	1 442 362
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT	23 733	0	11 856	35 589
ZWACK RT. TÖRZS	16 720	0	961	17 681
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>6 270 929</b>	<b>0</b>	<b>2 463 732</b>	<b>8 734 661</b>

Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Deviza	Értékpapír névértéke devizában	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
4IG NYRT.	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	16 000	1 466 656	3 336 000
ALTEO	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	4 000	1 743 456	1 411 200
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA N	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	19 600	1 694 656	1 420 000
APPENINN	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	40 000	305 856	314 000
APPENINN	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	5 000	36 700	39 250
AUTOWALLIS NYRT.	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	31 875	408 106	382 500
CIG PANNÓNIA	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	29 700	326 656	332 100
GRÁNIT BANK NYRT	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	50 000	590 156	625 000
GRÁNIT BANK NYRT	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	20 000	279 000	250 000
GRAPHISOFT PARK SE	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	EUR	2,20	550 039	591 396
MAGYAR TELEKOM	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	650 000	11 494 657	11 648 000
MASTERPLAST	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	15 000	407 656	399 000
MOL RT	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	875 000	21 114 657	20 580 000
OPUS	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	125 000	2 967 656	2 745 000
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	180 000	50 168 657	63 180 000
RICHTER - 100	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	170 000	17 308 657	16 770 500
RICHTER - 100	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	30 000	2 950 500	2 959 500
WABERER'S INTERNATIONAL	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	42	619 200	631 200
ZWACK RT. TÖRZS	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	10 000	330 000	344 000
<b>Összesen:</b>							<b>114 762 921</b>	<b>127 958 646</b>

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2025.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
2026/E	államkötvény	OTP Bank Nyrt.	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2026.04.22	háromoldalú	159 890 000	159 499 606
<b>Összesen:</b>										<b>159 499 606</b>

## Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

### XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

#### Globális adatok:

A kölcsönbe adott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya: **1,46%**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): **127 958 646**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: **1,44%**

#### Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként kapott értékpapírok mennyisége
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.

#### Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)

Lejárat profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Kapott óvadék:	0	0	0	159 499 606	0	0	<b>159 499 606</b>
Adott kölcsön:	0	0	0	0	0	127 958 646	<b>127 958 646</b>

#### A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

A kapott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

A kapott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

#### Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

#### A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

**OTP Bank Nyrt.**

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

**159 499 606**

#### A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

#### Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2025.01.01-2025.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	119 055 793	163 500
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
<b>Alap összesen:</b>	<b>119 055 793</b>	<b>163 500</b>

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentiekben túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

**Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>1 400 000</b>	<b>700 000</b>	<b>0</b>	<b>2 100 000</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-210 070	1 790 587	0	1 580 517
Értékelési különbözet:	1 181 689	2 463 732	-1 181 689	2 463 732
Eredménytartalék:	1 607 281	285 919	0	1 893 200
Tárgyévi eredmény:	285 919	839 531	-285 919	839 531
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>2 864 819</b>	<b>5 379 769</b>	<b>-1 467 608</b>	<b>6 776 980</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>4 264 819</b>	<b>6 079 769</b>	<b>-1 467 608</b>	<b>8 876 980</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	17 717 899	15 930 693	34 324 860	30 631 998
Letétkezelői díj	1 777 632	1 268 227	3 438 831	2 388 580
Bizományosi díj	118 518	118 518	263 817	263 817
Bankköltség	46 366	46 366	3 905	3 905
Felügyeleti díj	1 242 000	887 000	2 404 000	1 011 963
Könyvvizsgálat díja	1 270 000	635 000	1 447 800	723 900
Egyéb	1 122 690	1 122 690	2 193 887	2 193 887
<b>Összesen:</b>	<b>23 295 105</b>	<b>20 008 494</b>	<b>44 077 100</b>	<b>37 218 050</b>

## Éves jelentés - OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-46 889</b>	<b>40 219</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	117 458	486 130
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	623 975	1 282 043
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-144 664	-414 386
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-18 492	-26 681
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-625 861	-1 290 669
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	697	-2 344
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2	-4
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	6 130
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-424 019</b>	<b>-2 511 060</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 072 445	-3 745 457
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	479 965	880 996
19. Kapott hozamok +	168 461	353 401
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>486 597</b>	<b>2 490 587</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	486 597	2 490 586
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	1
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>15 689</b>	<b>19 746</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>16</b>	<b>15 705</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>15 705</b>	<b>35 451</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap
Alap lajstromszáma:	1111-198
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T <span style="float: right;">Ft</span>

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	8 876 980 071
Egy jegyre jutó NEÉ:	4227,133367
Darabszám:	2 100 000

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>7 901</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		3 693	46,74
Letétkezelői díj		1 050	13,29
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		2 116	26,78
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 042	13,19
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>7 901</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	--------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				51	0,00
II/2. Egyéb követelés:				114 763	1,29
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>35 400</b>	<b>0,40</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>35 400</b>	<b>0,40</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	35 400	0,40
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>8 734 661</b>	<b>98,31</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>8 734 661</b>	<b>98,31</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>8 734 661</b>	<b>98,31</b>
4IG NYRT. részvény		HUF	1 200	250 238	2,82
ALTEO részvény		HUF	75	26 623	0,30
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT részvény		HUF	1 405	101 814	1,15
APPENINN részvény		HUF	2 517	19 760	0,22
AUTOWALLIS NYRT. részvény		HUF	2 046	24 557	0,28
CIG PANNÓNIA részvény		HUF	1 591	17 785	0,20
GRÁNIT BANK NYRT részvény		HUF	4 315	53 937	0,61
GRAPHISOFT PARK SE részvény		EUR	162	43 624	0,49
MAGYAR TELEKOM részvény		HUF	32 946	590 383	6,64
MASTERPLAST részvény		HUF	981	26 092	0,29
MOL RT részvény		HUF	68 610	1 613 702	18,16
OPUS részvény		HUF	9 902	217 447	2,45
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	12 117	4 253 067	47,87
RICHTER - 100 részvény		HUF	14 621	1 442 362	16,23
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT részvény		HUF	2	35 589	0,40
ZWACK RT. TÖRZS részvény		HUF	514	17 681	0,20
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>6</b>	<b>0,00</b>

<b>Eszközök összesen:</b>		<b>8 884 881</b>	<b>100,00</b>
---------------------------	--	------------------	---------------

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

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

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

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

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
2FD7A458F8AF6915F90508A894BE4212F74215D3A52A219AC0368CB1489B5978



Shape the future  
with confidence

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

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

### Értékpapírok értékelése

Az Alap kezelési szabályzatának megfelelően egy nyilvános indexkövető ETF, amely a BUX Indexben szereplő részvényekbe fektet.

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja.

Az értékpapírok piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére.

Ezért az értékpapírok értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

Értékeljük az Alap által alkalmazott értékelési módszer megfelelőségét és következetes alkalmazását az előző időszakhoz képest.

Az Alap értékpapír portfóliójának létezését és teljességét a Letétkezelő közvetlen visszaigazolása alapján értékeljük.

Értékeljük, hogy az Alap által az értékpapírok értékelése során alkalmazott piaci árak megfelelnek-e a független adatszolgáltatók által közzétett piaci áraknak és/vagy a tőzsdén nyilvánosan elérhető árfolyamoknak.

Értékeljük az Alap értékpapírok értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával kapcsolatos közzétételt az éves jelentés XV. pontja tartalmazza.



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 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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313



## **OTP Fundman Részvény 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 Fundman Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>43 538 251</b>	<b>52 226 341</b>
09.	I. Követelések	563 888	112 803
10.	1. Követelések	1 554 949	112 803
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-991 061	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	41 159 106	51 888 483
15.	1. Értékpapírok	47 614 857	57 180 105
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6 455 751	-5 291 622
17.	a) kamatokból, osztalékokból	4 088	3 572
18.	b) egyéb	-6 459 839	-5 295 194
19.	III. Pénzeszközök	1 815 257	225 055
20.	1. Pénzeszközök	1 815 257	225 055
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>51 703</b>	<b>14 996</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	51 703	14 996
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>38 282</b>	<b>-11 184</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>43 025 473</b>	<b>51 476 869</b>
28.	I. Induló tőke	23 295 123	24 500 018
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	46 532 725	48 541 658
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-23 237 602	-24 041 640
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 730 350	26 976 851
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-7 918 312	-8 513 841
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	16 677 671	18 392 392
34.	2. Értékelési különbözethozamok tartaléka	-6 417 469	-5 302 806
35.	3. Előző év(ek) eredménye	12 653 697	17 388 460
36.	4. Tárgyévi eredmény	4 734 763	5 012 646
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>602 763</b>	<b>709 992</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	602 763	709 992
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>43 292</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>

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	7 973 841	10 919 324
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 294 454	4 961 529
03.	III. Egyéb bevételek	0	1
04.	IV. Működési költségek	431 034	519 853
05.	V. Egyéb ráfordítások	513 590	425 297
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>4 734 763</b>	<b>5 012 646</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Fundman Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-570, 2014. június 06.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2014. június 06-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV 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 Bertalan Zsuzsa, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 581 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 5 957 795 eFt, amely 10 919 324 eFt bevétel és 4 961 529 eFt ráfordítás különbsége. 1 eFt egyéb bevétel, 519 853 eFt működési költség és 425 297 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 5 012 646 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 Fundman Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)			
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	43	63 785	0,12%			
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	1 187 804	58 663	0,11%			
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	623	593	0,00%			
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	138	240	0,00%			
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	406 709	100 919	0,19%			
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	38 876	468	0,00%			
OTP Bank Nyrt. ZAR folyószámla	5 890	15	0,00%			
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	48	61	0,00%			
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla	15	17	0,00%			
OTP Bank Nyrt. NOK folyószámla	43	2	0,00%			
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	0	3	0,00%			
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	268	0	0,00%			
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	0	48	0,00%			
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	0	234	0,00%			
OTP Bank Nyrt. HKD folyószámla	0	7	0,00%			
UniCredit bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	174 800	0	0,00%			
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>1 815 257</b>	<b>225 055</b>	<b>0,42%</b>			
<b>Átruházható értékpapírok</b>						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
<b>Államkötvények:</b>		<b>498 032</b>		<b>150 569</b>		<b>0,29%</b>
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	356 587		0		0,00%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	9 394		9 817		0,02%
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	132 051		140 752		0,27%
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 325 134</b>		<b>1 705 923</b>		<b>3,27%</b>
CIG PANNÓNIA		125 629		124 952		0,24%
MOL RT		223 693		514 738		0,99%
OTP TÖRZS (100)		975 812		1 066 233		2,04%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>33 020 036</b>		<b>46 132 387</b>		<b>88,32%</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		18 190		50		0,00%
AIR ASTANA JSC - GDR		0		244 739		0,47%
AIRBUS GROUP SE		0		519 951		1,00%
AKRON		1 097		63		0,00%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		387 131		0		0,00%
ALIOR BANK SA		0		649 689		1,24%
ALLEGRO.EU SA		417 378		714 078		1,37%
ALROSA PJSC		15		27		0,00%
AMREST HOLDINGS SE		422 703		289 329		0,55%
ANDRITZ AG		723 947		779 481		1,49%
ASML HOLDING NV (NL)		425 841		745 726		1,43%
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		0		455 087		0,87%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		1 075 910		1 321 987		2,53%
AUTO PARTNER SA		345 665		361 555		0,69%
BANCA TRANSILVANIA SA		190 627		0		0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC		27		345		0,00%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		482 757		642 721		1,23%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		202 133		405 820		0,78%
BENEFIT SYSTEMS SA		0		888 436		1,70%
BORR DRILLING LTD		0		1 180 818		2,26%
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		197 972		176 586		0,34%
CMB TECH NV		0		484 896		0,93%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		0		340 175		0,65%
DETSKY MIR PJSC		11 868		0		0,00%
DEVELIA SA		380 918		0		0,00%
DIGI COMMUNICATIONS NV		191 315		635 490		1,22%
DINO POLSKA SA NEW		0		356 195		0,68%
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		424 778		412 270		0,79%
ENVIPCO HOLDING NV		0		367 505		0,70%
ERSTE BANK STAMM		830 033		587 964		1,13%

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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 (%)
FAURECIA	1 240 091	1 301 773	2,49%
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS	83 332	100 622	0,19%
FOURLIS HOLDINGS SA	53 047	17 582	0,03%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	14 993	11	0,00%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	1 275 672	2 037 348	3,90%
HELLO GROUP INC -SPN ADR	305 129	216 191	0,41%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	1 875	1 564	0,00%
INDEKS BILGISAYAR	773 393	545 456	1,04%
INPOST SA	876 913	1 833 554	3,51%
INTEL CORPORATION	303 830	466 570	0,89%
INTER RAO UES PJSC	8 762	231	0,00%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	438 525	0	0,00%
JD.COM INC-ADR	341 153	805 893	1,54%
JOYY INC - ADR	281 410	0	0,00%
JSC KASPL.KZ GDR-ADR	1 296 897	1 270 169	2,43%
JUMBO SA	1 295 364	667 535	1,28%
KITWAVE GROUP PLC	0	373 343	0,72%
KOC HOLDING	0	348 201	0,67%
KONTRON AG	478 821	687 601	1,32%
LEG IMMOBILIEN AG	813 039	703 780	1,35%
LENTA LTD-REG S	900	141	0,00%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	392 990	187 278	0,36%
LPP SA	898 385	804 521	1,54%
LUKOIL	13 233	3	0,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	409 161	390 275	0,75%
M VIDEO	2 751	269	0,00%
MAGNIT	6 308	0	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	0	331 129	0,63%
MMK	171	207	0,00%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	609 180	957 843	1,83%
MTN GROUP	14 488	25 133	0,05%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	5 044	0	0,00%
MURAPOL SA	0	435 251	0,83%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	408 695	73 249	0,14%
NAGACORP LTD	77 327	0	0,00%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	798 194	1 010 031	1,93%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	0	594 057	1,14%
NORDEN	355 582	0	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	561 276	1,08%
NOVATEK	8 232	11	0,00%
OBUV ROSSII PJSC	227	255	0,00%
OMV PETROM SA	396 779	263 346	0,50%
OPTIMA BANK SA	0	249 170	0,48%
PEKAO	853 610	1 047 257	2,01%
PEPCO GROUP LTD	853 317	506 908	0,97%
PKN	589 696	0	0,00%
PKO BANK	0	559 072	1,07%
POLYTEC HOLDING AG	356 362	552 596	1,06%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	223 602	230 778	0,44%
PROSUS	112 809	146 102	0,28%
PZU SA - 0.1	436 640	0	0,00%
RAIFFEISEN INTERN BH	446 943	605 194	1,16%
RENAULT SA	0	1 530 795	2,93%
ROSNEFT	15 376	1	0,00%
SABANCI HOLDING	0	631 490	1,21%
SAMSUNG ELECTRONIC GDR	270 423	512 280	0,98%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0	278 172	0,53%
SARANTIS	0	26 505	0,05%
SCHAEFFLER AG	0	431 904	0,83%
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	1 084	0	0,00%
SIGNIFY NV	377 141	0	0,00%
SOLLERS	3	74	0,00%
STAR BULK CARRIERS CORP (US)	434 262	507 680	0,97%

## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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 (%)
STELLANTIS NV (US)	266 196	0	0,00%
STELLANTIS NV FRA	618 918	412 878	0,79%
STELLANTIS NV ITA	179 674	0	0,00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	26 225	205	0,00%
TALLINK GRUPP AS	438 959	414 665	0,79%
TATNEFT PREF	23 348	208	0,00%
TEAMVIEWER AG	762 009	861 416	1,65%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	289 735	0	0,00%
TELEPERFORMANCE	104 339	72 953	0,14%
THEON INTERNATIONAL PLC	0	723 909	1,39%
TOMRA SYSTEMS ASA	0	168 150	0,32%
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	293 476	316 617	0,61%
TSKB	566 083	398 466	0,76%
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	0	483 513	0,93%
VALARIS LTD	0	684 689	1,31%
VERALLIA	485 791	325 042	0,62%
VESTEL BEYAZ	294 868	116 776	0,22%
VOLKSWAGEN AG	135 103	109 468	0,21%
VOLKSWAGEN AG NPV	0	427 617	0,82%
VONOVIA SE	1 261 169	902 011	1,73%
VTB BANK NEW	306	932	0,00%
WIENERBERGER AG	0	566 445	1,09%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	1 082 125	1 314 926	2,52%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	210 246	121 922	0,23%
ZABKA GROUP SA	0	320 919	0,62%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>6 315 904</b>	<b>3 899 604</b>	<b>7,47%</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	669 816	562 304	1,08%
RECONCEPT II. ALAP	682 607	0	0,00%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	1 001 727	0	0,00%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	176 041	194 574	0,37%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	350 152	454 325	0,87%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	173 026	190 089	0,36%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	482 747	478 980	0,92%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	394 639	0	0,00%
ISHARES CORE EM IMI ACC	1 809 706	1 460 197	2,80%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	575 443	559 135	1,07%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>41 159 106</b>	<b>51 888 483</b>	<b>99,35%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	563 888	112 803	0,22%
Aktív időbeli elhatárolások	51 703	14 996	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	38 282	-11 184	-0,02%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>653 873</b>	<b>116 615</b>	<b>0,23%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	33 764	39 058	5,18%
Letétkezelői díj	2 912	3 443	0,46%
Költségként elszámolt egyéb tétel	4 423	4 143	0,55%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	561 664	706 640	93,81%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>602 763</b>	<b>753 284</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>43 025 473</b>	<b>51 476 869</b>	

**Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>23 295 123 126</b>	<b>24 500 017 826</b>
--	-----------------------	-----------------------

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

	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	1,846973	2,101095
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,873588	2,131029 *

\*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	15 056	112 803
Értékpapírok	52 066 855	51 888 483
Pénzeszközök	338 271	225 055
Aktív időbeli elhatárolások	0	14 996
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-11 184	-11 184
<b>Eszközök összesen</b>	<b>52 408 998</b>	<b>52 230 153</b>
Kötelezettségek	758 301	709 992
Passzív elhatárolások	0	43 292
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>51 650 697</b>	<b>51 476 869</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>Megoszl.(%)</b>
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	41 159 106	94,35%	51 888 483	99,35%
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:	498 032	1,14%	150 569	0,29%

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

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2025. december 31- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	5 679 387	5 957 795
b) egyéb bevétel:	0	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-365 375	-435 007
d) a letétkezelő díjai:	-31 655	-38 004
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-16 442	-15 358
bankköltség:	-972	-1 216
felügyeleti díj:	-13 682	-15 634
egyéb költség és ráfordítás:	-516 498	-439 931
f) nettó jövedelem:	4 734 763	5 012 646
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	4 734 763	5 012 646
h) a tőkeszámla változása:	6 091 189	2 324 087
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-475 908	1 114 663
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 Fundman Részvény 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.	3,81%	20 390 616 166	33 795 644 382	1,657412
2022. december 31.	-18,39%	20 975 102 037	28 371 736 842	1,352639
2023. december 31.	20,29%	20 081 549 545	32 675 430 097	1,627137
2024. december 31.	13,51%	23 295 123 126	43 025 472 757	1,846973
2025. jan.. 31.		23 251 336 564		1,946523
2025. febr.. 28.		23 312 697 388		1,952371
2025. márc.. 31.		23 282 683 902		1,864400
2025. ápr.. 30.		23 224 774 593		1,860912
2025. máj.. 30.		23 191 524 682		1,932022
2025. jún.. 30.		23 169 631 727		1,931849
2025. júl.. 31.		23 137 546 572		2,002305
2025. aug.. 29.		23 128 350 074		2,050562
2025. szept.. 30.		23 099 251 704		2,020415
2025. okt.. 31.		23 061 156 916		2,063653
2025. nov.. 28.		23 027 915 753		2,033201
2025. december 31.	13,76%	24 500 017 826	51 476 868 557	2,101095

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

Az OTP Fundman Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

13,76%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

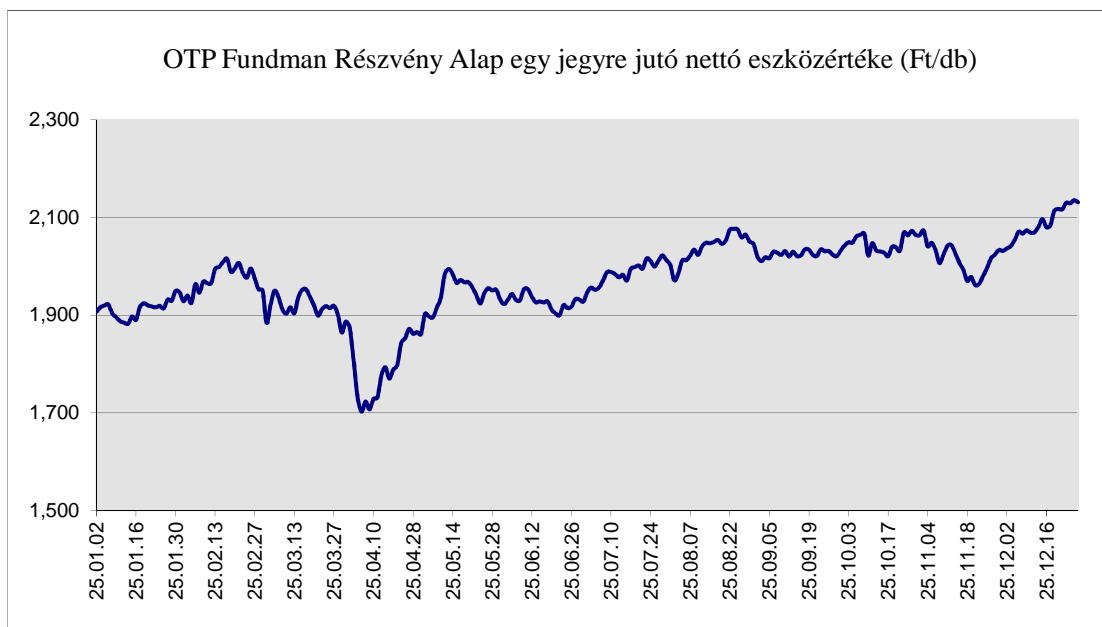
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 775 097 563</b>	
2025. január	36 321 183	80 107 745
2025. február	96 616 581	35 255 757
2025. március	45 970 719	75 984 205
2025. április	18 410 652	76 319 961
2025. május	8 304 459	41 554 370
2025. június	9 888 234	31 781 189
2025. július	13 938 872	46 024 027
2025. augusztus	32 729 109	41 925 607
2025. szeptember	31 418 654	60 517 024
2025. október	26 641 471	64 736 259
2025. november	25 067 555	58 308 718
2025. december	30 291 256	59 931 536
<b>Összesen:</b>	<b>375 598 745</b>	<b>672 446 398</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 478 249 910</b>	

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>20 322 857 721</b>	
2025. január	415 126 269	0
2025. február	63 652 258	0
2025. március	267 534 231	0
2025. április	708 560 923	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 454 873 681</b>	<b>0</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>21 777 731 402</b>	

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 919 280</b>	
2025. január	49 240	54 508
2025. február	152 995	50 068
2025. március	222 800	46 021
2025. április	184 633	34 890
2025. május	6 748	7 452
2025. június	4 737	346
2025. július	30 223	87 692
2025. augusztus	65 259	247 141
2025. szeptember	32 335	46 642
2025. október	23 195	19 881
2025. november	74 154	24 612
2025. december	87 362	5 798
<b>Összesen:</b>	<b>933 681</b>	<b>625 051</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 227 910</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	0	68 368	68 368
Teljes javadalmazás *	349 713	1 279 004	1 628 717

\*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 Fundman Részvény 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 *	44 643 545 215	51 661 027 009	15,7189%

\* 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 Fundman Részvény 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	
<b>Államkötvények:</b>		<b>76 670</b>	<b>3 572</b>	<b>70 327</b>	<b>150 569</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	4 518	27	5 272	9 817
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	72 152	3 545	65 055	140 752
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 679 384</b>	<b>0</b>	<b>26 539</b>	<b>1 705 923</b>
CIG PANNÓNIA		106 038	0	18 914	124 952
MOL RT		517 776	0	-3 038	514 738
OTP TÖRZS (100)		1 055 570	0	10 663	1 066 233
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>52 423 931</b>	<b>0</b>	<b>-6 291 544</b>	<b>46 132 387</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		591 492	0	-591 442	50
AIR ASTANA JSC - GDR		207 053	0	37 686	244 739
AIRBUS GROUP SE		444 948	0	75 003	519 951
AKRON		7 522	0	-7 459	63
ALIOR BANK SA		624 149	0	25 540	649 689
ALLEGRO.EU SA		718 596	0	-4 518	714 078
ALROSA PJSC		322 663	0	-322 636	27
AMREST HOLDINGS SE		453 518	0	-164 189	289 329
ANDRITZ AG		672 178	0	107 303	779 481
ASML HOLDING NV (NL)		543 525	0	202 201	745 726
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		437 415	0	17 672	455 087
AUSTRIA TECHNOLOGIE		688 281	0	633 706	1 321 987
AUTO PARTNER SA		505 443	0	-143 888	361 555
BANK ST PETERSBURG PJSC		169 806	0	-169 461	345
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		577 687	0	65 034	642 721
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		389 449	0	16 371	405 820
BENEFIT SYSTEMS SA		751 710	0	136 726	888 436
BORR DRILLING LTD		732 595	0	448 223	1 180 818
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		1 446 185	0	-1 269 599	176 586
CMB TECH NV		506 606	0	-21 710	484 896
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		351 834	0	-11 659	340 175
DIGI COMMUNICATIONS NV		314 239	0	321 251	635 490
DINO POLSKA SA NEW		393 846	0	-37 651	356 195
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		551 260	0	-138 990	412 270
ENVIPCO HOLDING NV		437 949	0	-70 444	367 505
ERSTE BANK STAMM		420 462	0	167 502	587 964
FAURECIA		745 342	0	556 431	1 301 773
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		89 837	0	10 785	100 622
FOURLIS HOLDINGS SA		15 255	0	2 327	17 582
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		543 472	0	-543 461	11
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		1 578 518	0	458 830	2 037 348
HELLO GROUP INC -SPN ADR		348 008	0	-131 817	216 191
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		144 594	0	-143 030	1 564
INDEKS BILGISAYAR		803 265	0	-257 809	545 456
INPOST SA		2 310 565	0	-477 011	1 833 554
INTEL CORPORATION		353 410	0	113 160	466 570
INTER RAO UES PJSC		351 022	0	-350 791	231
JD.COM INC-ADR		1 070 264	0	-264 371	805 893
JSC KASPI.KZ GDR-ADR		1 657 134	0	-386 965	1 270 169
JUMBO SA		620 975	0	46 560	667 535
KITWAVE GROUP PLC		431 883	0	-58 540	373 343
KOC HOLDING		375 714	0	-27 513	348 201
KONTRON AG		657 908	0	29 693	687 601
LEG IMMOBILIEN AG		771 529	0	-67 749	703 780

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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	
LENTA LTD-REG S		179 767	0	-179 626	141
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		160 294	0	26 984	187 278
LPP SA		628 972	0	175 549	804 521
LUKOIL		295 966	0	-295 963	3
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		433 294	0	-43 019	390 275
M VIDEO		551 953	0	-551 684	269
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		303 857	0	27 272	331 129
MMK		1 035 363	0	-1 035 156	207
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD		827 620	0	130 223	957 843
MTN GROUP		36 591	0	-11 458	25 133
MURAPOL SA		433 205	0	2 046	435 251
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		69 038	0	4 211	73 249
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		562 758	0	447 273	1 010 031
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP		489 360	0	104 697	594 057
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		490 481	0	70 795	561 276
NOVATEK		244 491	0	-244 480	11
OBUV ROSSII PJSC		212 768	0	-212 513	255
OMV PETROM SA		125 028	0	138 318	263 346
OPTIMA BANK SA		147 773	0	101 397	249 170
PEKAO		646 824	0	400 433	1 047 257
PEPCO GROUP LTD		306 854	0	200 054	506 908
PKO BANK		496 993	0	62 079	559 072
POLYTEC HOLDING AG		855 441	0	-302 845	552 596
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		286 049	0	-55 271	230 778
PROSUS		115 121	0	30 981	146 102
RAIFFEISEN INTERN BH		378 892	0	226 302	605 194
RENAULT SA		1 667 382	0	-136 587	1 530 795
ROSNEFT		311 222	0	-311 221	1
SABANCI HOLDING		804 556	0	-173 066	631 490
SAMSUNG ELECTRONIC GDR		391 901	0	120 379	512 280
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD		241 994	0	36 178	278 172
SARANTIS		23 976	0	2 529	26 505
SCHAEFFLER AG		355 931	0	75 973	431 904
SOLLERS		16 576	0	-16 502	74
STAR BULK CARRIERS CORP (US)		553 334	0	-45 654	507 680
STELLANTIS NV FRA		366 012	0	46 866	412 878
SURGUTNEFTGAS PREF		517 920	0	-517 715	205
TALLINK GRUPP AS		515 164	0	-100 499	414 665
TATNEFT PREF		453 787	0	-453 579	208
TEAMVIEWER AG		1 667 530	0	-806 114	861 416
TELEPERFORMANCE		264 644	0	-191 691	72 953
THEON INTERNATIONAL PLC		803 781	0	-79 872	723 909
TOMRA SYSTEMS ASA		149 877	0	18 273	168 150
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD		281 030	0	35 587	316 617
TSKB		382 943	0	15 523	398 466
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR		529 754	0	-46 241	483 513
VALARIS LTD		565 892	0	118 797	684 689
VERALLIA		324 922	0	120	325 042
VESTEL BEYAZ		314 934	0	-198 158	116 776
VOLKSWAGEN AG		106 866	0	2 602	109 468
VOLKSWAGEN AG NPV		393 060	0	34 557	427 617
VONOVIA SE		1 023 647	0	-121 636	902 011
VTB BANK NEW		139 307	0	-138 375	932
WIENERBERGER AG		488 737	0	77 708	566 445

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		1 635 973	0	-321 047	1 314 926
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T		192 107	0	-70 185	121 922
ZABKA GROUP SA		297 989	0	22 930	320 919
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>3 000 120</b>	<b>0</b>	<b>899 484</b>	<b>3 899 604</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A		386 740	0	175 564	562 304
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		71 819	0	122 755	194 574
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF		390 253	0	64 072	454 325
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD		76 429	0	113 660	190 089
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD		362 770	0	116 210	478 980
ISHARES CORE EM IMI ACC		1 108 868	0	351 329	1 460 197
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND		603 241	0	-44 106	559 135
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>57 180 105</b>	<b>3 572</b>	<b>-5 295 194</b>	<b>51 888 483</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2024.12.31-én:</b>	HUF / USD	-1 792 083	4 600	
	EUR / HUF	-11 200	4 616 332	-4 584 101	4 596 414	12 313
	EUR / HUF	-732	304 747	-299 604	303 432	3 828
	USD / HUF	-228	89 953	-89 482	89 565	83
	USD / HUF	-272	107 900	-106 751	107 435	684
	EUR / HUF	-138	57 110	-56 483	56 863	380
	<b>Összesen:</b>					<b>38 282</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-7 200	2 779 056	-2 768 336	2 757 152	-11 184
	<b>Összesen:</b>					<b>-11 184</b>

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 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai	Devi-	Vétel	Vételi	Eladás	Eladási	Ügylet	
Megnevezése	z	dátuma	érték	dátuma	érték	hozama	
<b>2025.12.31-én:</b>							
20US/	22 293	EUR	2025.12.30	700 196	2026.01.05	700 196	0
OTP TÖRZS (100)	1 135	eFt	2025.12.30	400 371	2026.01.05	400 371	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai	Devi-	Eladás	Eladási	Vétel	Vételi	Ügylet	
Megnevezése	z	dátuma	érték	dátuma	érték	ráfordítása	
<b>2024.12.31-én:</b>							
OTP TÖRZS (100)	1 720	eFt	2024.12.30	372 109	2025.01.03	372 109	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 Fundman Részvény Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>23 295 123</b>	<b>2 008 933</b>	<b>-804 038</b>	<b>24 500 018</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	8 759 359	1 714 721	-595 529	9 878 551
Értékelési különbözet:	-6 417 469	-5 302 806	6 417 469	-5 302 806
Eredménytartalék:	12 653 697	4 734 763	0	17 388 460
Tárgyévi eredmény:	4 734 763	5 012 646	-4 734 763	5 012 646
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>19 730 350</b>	<b>6 159 324</b>	<b>1 087 177</b>	<b>26 976 851</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>43 025 473</b>	<b>8 168 257</b>	<b>283 139</b>	<b>51 476 869</b>

**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	365 374 916	331 610 613	435 007 108	395 948 619
Letétkezelői díj	31 655 328	28 743 414	38 003 764	34 561 021
Bizományosi díj	16 442 352	16 442 352	15 357 861	15 357 861
Bankköltség	972 480	972 480	1 216 419	1 216 419
Felügyeleti díj	13 682 000	10 021 000	15 634 000	12 281 000
Könyvvizsgálat díja	1 524 000	762 000	1 581 150	790 575
Egyéb	1 383 113	1 383 113	13 052 765	13 052 765
<b>Összesen:</b>	<b>431 034 189</b>	<b>389 934 972</b>	<b>519 853 067</b>	<b>473 208 260</b>

## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-3 690 277</b>	<b>-4 380 370</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	2 769 383	2 858 665
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-475 908	1 114 663
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-5 969 576	-7 877 348
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-523 527	451 085
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	507 912	-1 164 129
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	555 533	107 229
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-45 896	36 707
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-476 194	43 292
Származékos ügyletek állományváltozása	-32 004	49 466
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-817 300</b>	<b>466 081</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-45 492 828	-58 433 002
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	42 710 148	56 745 102
19. Kapott hozamok +	1 965 380	2 153 981
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>6 091 189</b>	<b>2 324 087</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	10 655 901	3 723 654
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 564 712	-1 399 567
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1 583 612</b>	<b>-1 590 202</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>231 645</b>	<b>1 815 257</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1 815 257</b>	<b>225 055</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-570
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	<b>Ft</b>
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	51 476 868 557
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,101095
Darabszám:	24 500 017 826

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>753 284</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		39 058	5,18
Letétkezelői díj		3 443	0,46
Költségként elszámolt egyéb tétel		4 143	0,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		706 640	93,81
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>753 284</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			225 055	0,43
II/2. Egyéb követelés:			112 803	0,22
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>51 888 483</b>	<b>99,34</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>Névérték devizában</b>	<b>150 569</b>	<b>0,29</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>150 569</b>	<b>0,29</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	29 289	9 817
BUENOS 4.5 09/01/2037 államkötvény		EUR	536 889	140 752
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>47 838 310</b>	<b>91,58</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>1 705 923</b>	<b>3,27</b>
CIG PANNÓNIA részvény		HUF	11 175	124 952
MOL RT részvény		HUF	21 885	514 738
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	3 038	1 066 233
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>46 132 387</b>	<b>88,31</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény		RUB	561 447	50
AIR ASTANA JSC - GDR részvény		USD	108 000	244 739
AIRBUS GROUP SE részvény		EUR	6 800	519 951
AKRON részvény		RUB	2 250	63
ALIOR BANK SA részvény		PLN	645 120	649 689
ALLEGRO.EU SA részvény		PLN	2 525	714 078
ALROSA PJSC részvény		RUB	421 454	27
AMREST HOLDINGS SE részvény		PLN	23 680	289 329
ANDRITZ AG részvény		EUR	30 300	779 481
ASML HOLDING NV (NL) részvény		EUR	189	745 726
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T részvény		TRY	509 550	455 087
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény		EUR	106 527	1 321 987
AUTO PARTNER SA részvény		PLN	23 887	361 555
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény		RUB	721 867	345
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény		EUR	17 905	642 721
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény		EUR	11 508	405 820

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	2 776	888 436	1,70
BORR DRILLING LTD részvény	USD	44 609	1 180 818	2,26
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR részvény	USD	44 400	176 586	0,34
CMB TECH NV részvény	USD	153 000	484 896	0,93
CTS EVENTIM AG & CO KGAA részvény	EUR	11 244	340 175	0,65
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	763	635 490	1,22
DINO POLSKA SA NEW részvény	PLN	945	356 195	0,68
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR részvény	USD	101 235	412 270	0,79
ENVIPCO HOLDING NV részvény	NOK	8 640	367 505	0,70
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	14 826	587 964	1,13
FAURECIA részvény	EUR	1 735 979	1 301 773	2,49
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS részvény	GBP	75 621	100 622	0,19
FOURLIS HOLDINGS SA részvény	EUR	10 722	17 582	0,03
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	235 138	11	0,00
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S részvény	USD	207 128	2 037 348	3,90
HELLO GROUP INC -SPN ADR részvény	USD	10	216 191	0,41
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	1 108	1 564	0,00
INDEKS BILGISAYAR részvény	TRY	9 083 302	545 456	1,04
INPOST SA részvény	EUR	4 544	1 833 554	3,51
INTEL CORPORATION részvény	USD	38 500	466 570	0,89
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	48 047 067	231	0,00
JD.COM INC-ADR részvény	USD	2	805 893	1,54
JSC KASPI.KZ GDR-ADR részvény	USD	49 501	1 270 169	2,43
JUMBO SA részvény	EUR	54 631	667 535	1,28
KITWAVE GROUP PLC részvény	GBP	375 978	373 343	0,72
KOC HOLDING részvény	TRY	270 000	348 201	0,67
KONTRON AG részvény	EUR	78 251	687 601	1,32
LEG IMMOBILIEN AG részvény	EUR	29 335	703 780	1,35
LENTA LTD-REG S részvény	USD	228 491	141	0,00
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR részvény	TRY	162 876	187 278	0,36
LPP SA részvény	PLN	848	804 521	1,54
LUKOIL részvény	RUB	333	3	0,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	471	390 275	0,75
M VIDEO részvény	RUB	2 155 590	269	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	995 899	331 129	0,63
MMK részvény	RUB	4 674 029	207	0,00
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD részvény	PLN	323 230	957 843	1,83
MTN GROUP részvény	ZAR	1	25 133	0,05
MURAPOL SA részvény	PLN	120 849	435 251	0,83
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény	USD	3 997	73 249	0,14
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	231 235	1 010 031	1,93
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP részvény	USD	34 500	594 057	1,14
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény	EUR	40 342	561 276	1,08
NOVATEK részvény	RUB	6 000	11	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	36 685 400	255	0,00
OMV PETROM SA részvény	RON	350 046	263 346	0,50
OPTIMA BANK SA részvény	EUR	96 433	249 170	0,48
PEKAO részvény	PLN	56 000	1 047 257	2,01
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	185 314	506 908	0,97
PKO BANK részvény	PLN	72 000	559 072	1,07
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	434 492	552 596	1,06
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF részvény	EUR	15 000	230 778	0,44
PROSUS részvény	EUR	359	146 102	0,28
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	41 000	605 194	1,16
RENAULT SA részvény	EUR	427 250	1 530 795	2,93

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

ROSNEFT részvény	RUB	1 850	1	0,00
SABANCI HOLDING részvény	TRY	981 076	631 490	1,21
SAMSUNG ELECTRONIC GDR részvény	USD	755	512 280	0,98
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD részvény	USD	550	278 172	0,53
SARANTIS részvény	EUR	7 731	26 505	0,05
SCHAEFFLER AG részvény	EUR	134 051	431 904	0,83
SOLLERS részvény	RUB	83 700	74	0,00
STAR BULK CARRIERS CORP (US) részvény	USD	804	507 680	0,97
STELLANTIS NV FRA részvény	EUR	1 132	412 878	0,79
SURGUTNEFTEGAS PEF részvény	RUB	3 160 653	205	0,00
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	867 391	414 665	0,79
TATNEFT PEF részvény	RUB	249 619	208	0,00
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	369 442	861 416	1,65
TELEPERFORMANCE részvény	EUR	7 653	72 953	0,14
THEON INTERNATIONAL PLC részvény	EUR	701	723 909	1,39
TOMRA SYSTEMS ASA részvény	NOK	37 903	168 150	0,32
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD részvény	USD	43 000	316 617	0,61
TSKB részvény	TRY	4 223 088	398 466	0,76
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR részvény	USD	2	483 513	0,93
VALARIS LTD részvény	USD	414	684 689	1,31
VERALLIA részvény	EUR	36 701	325 042	0,62
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	1 959 594	116 776	0,22
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	2 743	109 468	0,21
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	10 557	427 617	0,82
VONOVIA SE részvény	EUR	95 373	902 011	1,73
VTB BANK NEW részvény	RUB	8 342 857	932	0,00
WIENERBERGER AG részvény	EUR	48 000	566 445	1,09
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	23	1 314 926	2,52
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	400 563	121 922	0,23
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	153 695	320 919	0,61
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>3 899 604</b>	<b>7,47</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>3 899 604</b>	<b>7,47</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	359 834	562 304	1,08
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	320	194 574	0,37
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	65 000	454 325	0,87
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	20 000	190 089	0,36
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	85 589	478 980	0,92
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	98 800	1 460 197	2,80
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	50 000	559 135	1,07
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>14 996</b>	<b>0,03</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-11 184</b>	<b>-0,02</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>52 230 153</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató

OTP Alapkezelő Zrt.

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

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

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
F972262E630DFAFE017CFCC5DCF25F681EC5B58783CE57F68F3B23ABD4F098B0



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 foglalhatja 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 Közép-Európai Származtatott Részvény 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 Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>19 377 478</b>	<b>48 788 653</b>
09.	I. Követelések	301	809 028
10.	1. Követelések	4 003	809 028
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-3 702	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	18 756 751	46 065 844
15.	1. Értékpapírok	16 133 660	37 861 848
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 623 091	8 203 996
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	3 384
18.	b) egyéb	2 623 091	8 200 612
19.	III. Pénzeszközök	620 426	1 913 781
20.	1. Pénzeszközök	620 426	1 913 781
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>37</b>	<b>31 640</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	37	31 640
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>-31 714</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>19 377 515</b>	<b>48 788 579</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>18 938 011</b>	<b>48 500 603</b>
28.	I. Induló tőke	9 333 103	16 665 766
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 399 721	33 802 370
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 066 618	-17 136 604
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 604 908	31 834 837
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 579 918	-15 032 288
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	9 333 834	31 740 321
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	2 623 091	8 172 282
35.	3. Előző év(ek) eredménye	991 092	2 227 901
36.	4. Tárgyévi eredmény	1 236 809	4 726 621
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>403 112</b>	<b>221 117</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	403 112	221 117
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>36 392</b>	<b>66 859</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>19 377 515</b>	<b>48 788 579</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 192 401	7 252 041
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	659 224	1 966 181
03.	III. Egyéb bevételek	1	195
04.	IV. Működési költségek	286 536	541 989
05.	V. Egyéb ráfordítások	9 833	17 445
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>1 236 809</b>	<b>4 726 621</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-166, 2015. december 21.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2015. december 21-től 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 Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 598 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 különbséget a 32-33. sorban szerepel.

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

A pénzügyi műveletek eredménye 5 285 860 eFt, amely 7 252 041 eFt bevétel és 1 966 181 eFt ráfordítás különbsége. 195 eFt egyéb bevétel, 541 989 eFt működési költség és 17 445 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 4 726 621 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 Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	86	1 082 790	2,22%	
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	502 175	829 404	1,70%	
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	814	1 059	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	foliószám	49 539	196	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CZK	foliószám	15	6	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	foliószám	84	75	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	foliószám	95	89	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	foliószám	45	43	0,00%	
OTP Bank Nyrt. SEK	foliószám	40	40	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	foliószám	26	25	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	foliószám	107	54	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	67 400	0	0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>620 426</b>	<b>1 913 781</b>	<b>3,92%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>1 595 169</b>		<b>706 905</b>	<b>1,44%</b>
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	1 595 169		0	0,00%
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	0		177 802	0,36%
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL I	2024.08.25 - 2031.08.25	0		529 103	1,08%
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>4 529 164</b>		<b>7 306 695</b>	<b>14,98%</b>
ALTEO		192 225		80 628	0,17%
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT		33 072		0	0,00%
CIG PANNÓNIA		23 251		0	0,00%
DELTA TECHNOLOGIES		1 753		0	0,00%
GRANIT BANK ZRT		16 224		0	0,00%
MAGYAR TELEKOM		385 704		428 327	0,88%
#HIV!		44 577		0	0,00%
MOL RT		775 831		1 248 618	2,56%
OPUS		82 820		0	0,00%
OTP TÖRZS (100)		1 957 002		4 015 334	8,23%
RICHTER - 100		993 595		1 245 200	2,55%
SHOPPER PARK PLUS NYRT		0		288 588	0,59%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		23 110		0	0,00%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>12 632 418</b>		<b>38 052 244</b>	<b>77,99%</b>
ALIOR BANK SA		244 905		668 874	1,37%
ALLEGRO.EU SA		329 414		1 497 827	3,07%
AMPEAK ENERGY LTD		0		1 587	0,00%
AMREST HOLDINGS SE		30 794		21 078	0,04%
ASSECO POLAND SA		64 626		0	0,00%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT		38 043		0	0,00%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		34 415		442 723	0,91%
BANCA TRANSILVANIA SA		439 302		1 341 024	2,75%
BANK ST PETERSBURG PJSC		0		5	0,00%
BENEFIT SYSTEMS SA		111 967		623 761	1,28%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		222 765		294 917	0,60%
CCC S.A.		0		379 499	0,78%
CD PROJEKT SA		284 788		0	0,00%
CEZ		852 584		1 425 644	2,92%
COLT CZ GROUP SE		78 514		84 936	0,17%
CYFROWY POLSAT		158 993		0	0,00%
DIGI COMMUNICATIONS NV		0		424 943	0,87%
DINO POLSKA SA		316 219		0	0,00%
DINO POLSKA SA NEW		0		1 250 644	2,56%
DOM DEVELOPMENT SA		0		262 595	0,54%
ENEA SA		0		175 132	0,36%
ERSTE BANK STAMM		1 191 493		3 828 669	7,85%
GRUPA KETY		100 541		0	0,00%
GRUPA PRACUJ SA		25 883		0	0,00%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		20		17	0,00%

## Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény 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 (%)		
INPOST SA	255 787	224 765	0,46%		
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	16 099	0	0,00%		
JERONIMO MARTINS	75 661	286 951	0,59%		
KGHM	251 743	2 462 299	5,05%		
KOMERCNI	827 233	1 108 315	2,27%		
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	0	202 335	0,41%		
KRKA	0	1 320 471	2,71%		
KRUK SA	111 733	0	0,00%		
LPP SA	426 807	1 933 508	3,96%		
MBANK SA	105 030	165 507	0,34%		
MONETA MONEY BANK AS	762 138	639 435	1,31%		
MURAPOL SA	0	309 076	0,63%		
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	1 183 337	2,43%		
NWR	3	0	0,00%		
OBUV ROSSII PJSC	9	10	0,00%		
OMV	171 503	589 717	1,21%		
OMV PETROM SA	279 323	667 826	1,37%		
ORANGE POLSKA SA	0	397 421	0,81%		
PEKAO	576 882	1 924 522	3,94%		
PEPCO GROUP LTD	166 359	521 996	1,07%		
PGE	61 315	0	0,00%		
PIRAEUS BANK SA	0	166 188	0,34%		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	100 208	0	0,00%		
PKN	686 634	3 510 162	7,19%		
PKO BANK	1 073 612	4 098 293	8,40%		
PZU SA - 0.1	761 865	2 037 255	4,18%		
RAIFFEISEN INTERN BH	121 465	0	0,00%		
SANTANDER BANK POLSKA SA	369 860	0	0,00%		
SHOPER SA	44 782	57 659	0,12%		
SIMEC ATLANTIS ENERGY LTD	1 078	0	0,00%		
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	231 271	314 590	0,65%		
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0	113 302	0,23%		
TALLINK GRUPP AS	33 641	31 779	0,07%		
TAURON POLSKA ENERGIA SA	0	170 046	0,35%		
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)	507 071	505 572	1,04%		
ZABKA GROUP SA	47 532	330 385	0,68%		
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	40 508	55 647	0,11%		
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>18 756 751</b>	<b>0</b>	<b>46 065 844</b>	<b>0</b>	<b>94,41%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		301	809 028		1,66%
Aktív időbeli elhatárolások		37	31 640		0,07%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0	-31 714		-0,06%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>338</b>	<b>808 954</b>		<b>1,67%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>19 377 515</b>		<b>48 788 579</b>		<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0	0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	20 468		61 760		21,45%
Letétkezelői díj	1 739		4 264		1,48%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	2 430		4 549		1,58%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	378 475		217 403		75,49%
3. Céltartalékok:		0	0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		36 392	0		0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>439 504</b>	<b>287 976</b>		<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>18 938 011</b>		<b>48 500 603</b>		

**Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>22 758 671</b>	<b>43 242 774</b>
--	-------------------	-------------------

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

	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	2,029123	2,910193
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	2,059466	2,827668 *

\*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	701 867	809 028
Értékpapírok	46 091 280	46 065 844
Pénzeszközök	1 979 791	1 913 781
Aktív időbeli elhatárolások	0	31 640
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31 714	-31 714
<b>Eszközök összesen</b>	<b>48 741 224</b>	<b>48 788 579</b>
Kötelezettségek	335 829	221 117
Passzív elhatárolások	0	66 859
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>48 405 395</b>	<b>48 500 603</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>Megoszl.(%)</b>
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	18 756 751	96,80%	46 065 844	94,41%
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:	1 595 169	8,23%	706 905	1,44%

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

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2025. december 31- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	1 533 177	5 285 860
b) egyéb bevétel:	1	195
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-242 661	-489 244
d) a letétkezelő díjai:	-17 491	-35 376
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6 716	-3 915
bankköltség:	-12 318	-480
felügyeleti díj:	-5 547	-11 265
egyéb költség és ráfordítás:	-11 636	-19 154
f) nettó jövedelem:	1 236 809	4 726 621
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1 236 809	4 726 621
h) a tőkeszámla változása:	4 592 628	19 286 780
i) a befektetések érték növekedése, illetve értéksökkenése:	927 076	5 549 191
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 Közép-Európai Származtatott Részvény 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.	20,63%	11 475 061	7 450 565 361	1,759575
2022. december 31.	-23,04%	15 383 144	8 337 362 319	1,354105
2023. december 31.	33,77%	17 568 292	12 181 498 065	1,811432
2024. december 31.	12,02%	22 758 671	18 938 011 230	2,029123
2025. jan.. 31.		23 019 905		2,204624
2025. febr.. 28.		23 768 893		2,280341
2025. márc.. 31.		24 615 532		2,351857
2025. ápr.. 30.		26 146 422		2,350945
2025. máj.. 30.		26 716 815		2,453172
2025. jún.. 30.		27 348 384		2,483291
2025. júl.. 31.		28 383 241		2,592349
2025. aug.. 29.		28 751 907		2,537529
2025. szept.. 30.		28 720 217		2,530976
2025. okt.. 31.		28 923 859		2,655952
2025. nov.. 28.		29 772 289	2,655355	
2025. december 31.	43,42%	43 242 774	48 500 601 500	2,910193

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

Az OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 43,42%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

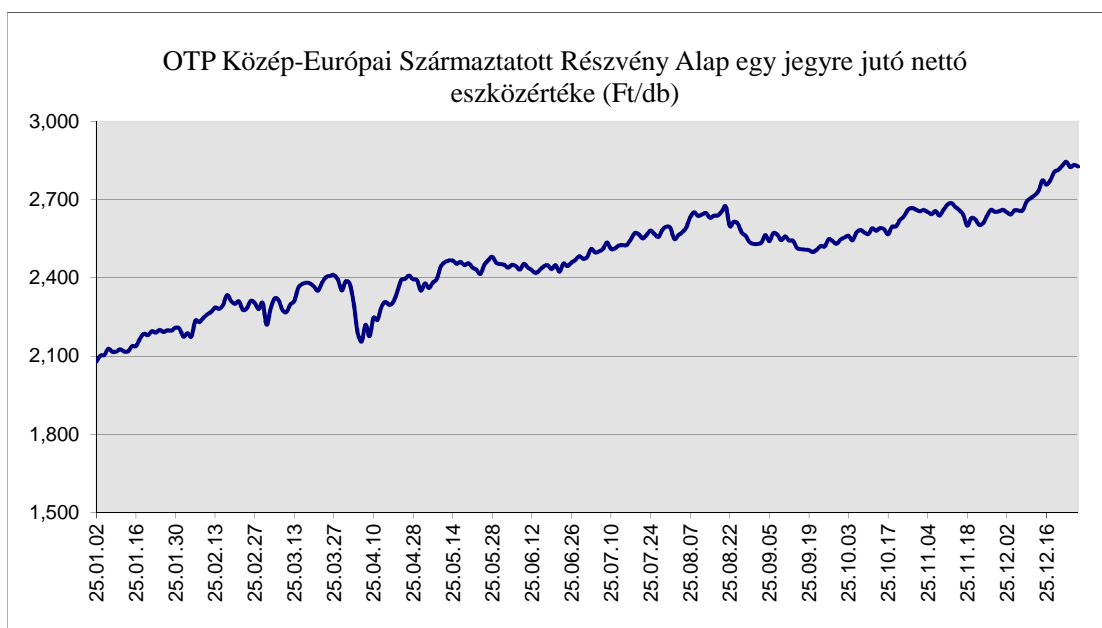
'A' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>7 069 610</b>	
2025. január	382 362	121 128
2025. február	966 819	217 831
2025. március	1 007 022	160 383
2025. április	1 815 430	284 540
2025. május	757 330	186 937
2025. június	779 867	148 298
2025. július	1 206 878	172 021
2025. augusztus	1 424 770	1 056 104
2025. szeptember	939 918	971 608
2025. október	810 189	606 547
2025. november	1 063 957	215 527
2025. december	1 555 573	339 708
<b>Összesen:</b>	<b>12 710 115</b>	<b>4 480 632</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>15 299 093</b>	

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>970 092 730</b>	
2025. január	318 658 240	25 923 857
2025. február	590 923 512	33 878 212
2025. március	650 412 866	112 205 798
2025. április	369 977 690	173 664 854
2025. május	346 729 054	90 811 422
2025. június	458 616 402	98 054 448
2025. július	531 586 572	84 331 997
2025. augusztus	674 021 856	110 521 721
2025. szeptember	358 212 118	175 150 024
2025. október	389 331 794	156 745 739
2025. november	426 170 372	80 726 349
2025. december	799 906 216	233 292 905
<b>Összesen:</b>	<b>5 914 546 692</b>	<b>1 375 307 326</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>5 509 332 096</b>	

'T' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>13 365 998</b>	
2025. január	745 921	2 005 021
2025. február	141 113	0
2025. március	328 864	1 254 476
2025. június	1 228 537	0
2025. augusztus	2 588 722	1 395 497
2025. szeptember	4 404 895	4 404 361
2025. október	45 781	0
2025. december	202 705	344 601
<b>Összesen:</b>	<b>9 686 538</b>	<b>9 403 956</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>13 648 580</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény 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.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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	26	29
Nyereségrészesedés	901	12 622	13 523
Teljes javadalmazás *	349 713	1 089 561	1 439 274

\*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 Közép-Európai Származtatott Részvény 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 *	46 096 094 EUR	135 080 443 EUR	193,0410%

\* 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 Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>	<b>737 202</b>	<b>3 384</b>	<b>-33 681</b>	<b>706 905</b>
BTF 0 05/20/2026	182 996	0	-5 194	177 802
POLGB 1.75 08/25/2031 IN	554 206	3 384	-28 487	529 103
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>6 124 006</b>	<b>0</b>	<b>1 182 689</b>	<b>7 306 695</b>
ALTEO	32 269	0	48 359	80 628
MAGYAR TELEKOM	81 624	0	346 703	428 327
MOL RT	1 250 849	0	-2 231	1 248 618
OTP TÖRZS (100)	3 282 892	0	732 442	4 015 334
RICHTER - 100	1 212 278	0	32 922	1 245 200
SHOPPER PARK PLUS NYRT	264 094	0	24 494	288 588
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>31 000 640</b>	<b>0</b>	<b>7 051 604</b>	<b>38 052 244</b>
ALIOR BANK SA	628 664	0	40 210	668 874
ALLEGRO.EU SA	1 616 175	0	-118 348	1 497 827
AMPEAK ENERGY LTD	10 364	0	-8 777	1 587
AMREST HOLDINGS SE	30 267	0	-9 189	21 078
AUSTRIA TECHNOLOGIE	423 128	0	19 595	442 723
BANCA TRANSILVANIA SA	1 426 953	0	-85 929	1 341 024
BANK ST PETERSBURG PJSC	3 062	0	-3 057	5
BENEFIT SYSTEMS SA	433 432	0	190 329	623 761
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	231 176	0	63 741	294 917
CCC S.A.	569 833	0	-190 334	379 499
CEZ	1 179 870	0	245 774	1 425 644
COLT CZ GROUP SE	62 486	0	22 450	84 936
DIGI COMMUNICATIONS NV	273 964	0	150 979	424 943
DINO POLSKA SA NEW	1 353 430	0	-102 786	1 250 644
DOM DEVELOPMENT SA	260 879	0	1 716	262 595
ENEA SA	208 018	0	-32 886	175 132
ERSTE BANK STAMM	3 248 490	0	580 179	3 828 669
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	9 721	0	-9 704	17
INPOST SA	297 385	0	-72 620	224 765
JERONIMO MARTINS	313 598	0	-26 647	286 951
KGHM	1 292 640	0	1 169 659	2 462 299
KOMERCNI	771 730	0	336 585	1 108 315
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	189 389	0	12 946	202 335
KRKA	1 175 304	0	145 167	1 320 471
LPP SA	1 398 032	0	535 476	1 933 508
MBANK SA	86 198	0	79 309	165 507
MONETA MONEY BANK AS	271 124	0	368 311	639 435
MURAPOL SA	312 414	0	-3 338	309 076
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	1 071 349	0	111 988	1 183 337
OBUV ROSSII PJSC	7 821	0	-7 811	10
OMV	569 104	0	20 613	589 717
OMV PETROM SA	451 942	0	215 884	667 826
ORANGE POLSKA SA	353 807	0	43 614	397 421
PEKAO	1 515 582	0	408 940	1 924 522
PEPCO GROUP LTD	419 434	0	102 562	521 996
PIRAEUS BANK SA	100 312	0	65 876	166 188
PKN	2 340 366	0	1 169 796	3 510 162
PKO BANK	3 333 681	0	764 612	4 098 293
PZU SA - 0.1	1 526 497	0	510 758	2 037 255
SHOPER SA	55 894	0	1 765	57 659

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN		323 131	0	-8 541	314 590
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE		66 002	0	47 300	113 302
TALLINK GRUPP AS		37 512	0	-5 733	31 779
TAURON POLSKA ENERGIA SA		206 907	0	-36 861	170 046
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)		190 286	0	315 286	505 572
ZABKA GROUP SA		327 545	0	2 840	330 385
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		25 742	0	29 905	55 647
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>37 861 848</b>	<b>3 384</b>	<b>8 200 612</b>	<b>46 065 844</b>

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2025.12.31-én:</b>	PLN / EUR	-6 072	1 391	
	HUF / EUR	-2 316 612	5 900	-2 284 586	2 264 369	-20 217
	<b>Összesen:</b>					<b>-31 714</b>

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
KRSH6 - WIG 20 FUTURE	Vétel	PLN	39	3 219,000	131 180	<b>11 961</b>
KRSH6 - WIG 20 FUTURE	Vétel	PLN	111	3 219,000	424 820	<b>38 735</b>
Szárm.poz.ért.kül.- KRSH6	Vétel	PLN	-556 000	0,000	-556 000	<b>-50 696</b>
<b>2025. összesen:</b>						<b>0</b>

**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	Deviza	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
<b>2024.12.31-én:</b>							
OTP TÖRZS (100)	1 720	eFt	2024.12.30	372 109	2025.01.03	372 109	0
<b>2025.12.31-én:</b>							
AUSTRIA TECHNOLOGI	22 293	EUR	2025.12.30	700 196	2026.01.05	700 196	0
OTP TÖRZS (100)	1 135	eFt	2025.12.30	400 371	2026.01.05	400 371	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 Közép-Európai Származtatott Részvény Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>9 333 103</b>	<b>13 402 649</b>	<b>-6 069 986</b>	<b>16 665 766</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	4 753 916	22 406 487	-10 452 370	16 708 033
Értékelési különbözet:	2 623 091	8 172 282	-2 623 091	8 172 282
Eredménytartalék:	991 092	1 236 809	0	2 227 901
Tárgyévi eredmény:	1 236 809	4 726 621	-1 236 809	4 726 621
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>9 604 908</b>	<b>36 542 199</b>	<b>-14 312 270</b>	<b>31 834 837</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>18 938 011</b>	<b>49 944 848</b>	<b>-20 382 256</b>	<b>48 500 603</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárát 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	242 660 692	185 800 715	489 244 399	427 483 871
Letétkezelői díj	17 491 369	15 752 476	35 375 991	31 111 468
Bizományosi díj	6 716 245	6 716 245	3 914 840	3 914 840
Bankköltség	12 317 975	12 317 975	480 000	480 000
Felügyeleti díj	5 547 000	3 975 000	11 265 000	7 551 000
Könyvvizsgálat díja	1 649 419	791 375	1 598 080	763 365
Egyéb	153 397	153 397	111 344	111 344
<b>Összesen:</b>	<b>286 536 097</b>	<b>225 507 183</b>	<b>541 989 654</b>	<b>471 415 888</b>

## Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-508 546</b>	<b>-1 319 813</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	517 141	3 453 221
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	927 076	5 549 191
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1 417 344	-3 781 176
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	1 180	-808 727
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-927 076	-5 580 905
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	381 429	-181 995
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-13	-31 603
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	9 061	30 467
Származékos ügyletek állományváltozása	0	31 714
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 404 215</b>	<b>-16 673 612</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-16 457 779	-59 093 849
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	11 333 896	41 146 837
19. Kapott hozamok +	719 668	1 273 400
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4 592 628</b>	<b>19 286 780</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	7 579 334	35 809 136
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 986 706	-16 522 356
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-320 133</b>	<b>1 293 355</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>940 559</b>	<b>620 426</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>620 426</b>	<b>1 913 781</b>

#### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-166
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**EUR**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	125 844 840
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,910193
Darabszám:	43 242 774

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>287 976</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		61 760	21,45
Letétkezelői díj		4 264	1,48
Költségként elszámolt egyéb tétel		4 549	1,58
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		217 403	75,49
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>287 976</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1 913 781	3,92	
II/2. Egyéb követelés:			809 028	1,66	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>46 065 844</b>	<b>94,41</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>706 905</b>	<b>1,44</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>706 905</b>	<b>1,44</b>	
BTF 0 05/20/2026 államkötvény	EUR	465 000	177 802	0,36	
POLGB 1.75 08/25/2031 INFL LINKED államkötvény	PLN	6 000 000	529 103	1,08	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>45 358 939</b>	<b>92,97</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>7 306 695</b>	<b>14,98</b>	
ALTEO részvény	HUF	229	80 628	0,17	
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF	23 902	428 327	0,88	
MOL RT részvény	HUF	53 088	1 248 618	2,56	
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF	11 440	4 015 334	8,23	
RICHTER - 100 részvény	HUF	12 622	1 245 200	2,55	
SHOPPER PARK PLUS NYRT részvény	EUR	64 000	288 588	0,59	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>38 052 244</b>	<b>77,99</b>	
ALIOR BANK SA részvény	PLN	664 170	668 874	1,37	
ALLEGRO.EU SA részvény	PLN	5 296	1 497 827	3,07	
AMPEAK ENERGY LTD részvény	GBP	117 852	1 587	0,00	
AMREST HOLDINGS SE részvény	PLN	1 725	21 078	0,04	
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	35 675	442 723	0,91	
BANCA TRANSILVANIA SA részvény	RON	587 287	1 341 024	2,75	
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	11 730	5	0,00	
BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	1 949	623 761	1,28	
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	145 000	294 917	0,60	
CCC S.A. részvény	PLN	3 480	379 499	0,78	
CEZ részvény	CZK	6 915 100	1 425 644	2,92	
COLT CZ GROUP SE részvény	CZK	7 200	84 936	0,17	
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	510	424 943	0,87	

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

DINO POLSKA SA NEW részvény	PLN	3 317	1 250 644	2,56
DOM DEVELOPMENT SA részvény	PLN	11 294	262 595	0,54
ENEA SA részvény	PLN	98 600	175 132	0,36
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	96 543	3 828 669	7,85
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	12	17	0,00
INPOST SA részvény	EUR	557	224 765	0,46
JERONIMO MARTINS részvény	EUR	36 750	286 951	0,59
KGHM részvény	PLN	96 171	2 462 299	5,05
KOMERCNI részvény	CZK	5 991 200	1 108 315	2,27
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. részvény	EUR	352 500	202 335	0,41
KRKA részvény	EUR	16 878	1 320 471	2,71
LPP SA részvény	PLN	2 038	1 933 508	3,96
MBANK SA részvény	PLN	1 710	165 507	0,34
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	207 681	639 435	1,31
MURAPOL SA részvény	PLN	85 816	309 076	0,63
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény	EUR	85 053	1 183 337	2,43
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	1 436 000	10	0,00
OMV részvény	EUR	32 200	589 717	1,21
OMV PETROM SA részvény	RON	887 689	667 826	1,37
ORANGE POLSKA SA részvény	PLN	427 737	397 421	0,81
PEKAO részvény	PLN	102 910	1 924 522	3,94
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	190 830	521 996	1,07
PIRAEUS BANK SA részvény	EUR	63 469	166 188	0,34
PKN részvény	PLN	400 552	3 510 162	7,19
PKO BANK részvény	PLN	527 798	4 098 293	8,40
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	33 478	2 037 255	4,18
SHOPER SA részvény	PLN	11 754	57 659	0,12
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN részvény	RON	33 500	314 590	0,65
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	150 000	113 302	0,23
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	66 475	31 779	0,07
TAURON POLSKA ENERGIA SA részvény	PLN	1 079 000	170 046	0,35
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR) részvény	EUR	19 521	505 572	1,04
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	158 229	330 385	0,68
ZAVAROVANICA TRIGLAV DD részvény	EUR	2 439	55 647	0,11
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>31 640</b>	<b>0,07</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-31 714</b>	<b>-0,06</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>48 788 579</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

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

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

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
15DA656E61832C836E1C00F74FC86E4D9CA136D035A5B1009328AD3E0B4B9960



**Shape the future  
with confidence**

## Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



**Shape the future  
with confidence**

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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.

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



**Shape the future  
with confidence**

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313



## **OTP Nyugat-Európai Részvény 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 Nyugat-Európai Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>11 863 179</b>	<b>23 384 928</b>
09.	I. Követelések	0	308 706
10.	1. Követelések	0	308 706
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	10 990 466	22 099 647
15.	1. Értékpapírok	10 524 836	20 882 047
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	465 630	1 217 600
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	465 630	1 217 600
19.	III. Pénzeszközök	872 713	976 575
20.	1. Pénzeszközök	872 713	976 575
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 132</b>	<b>3 780</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1 132	3 780
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>11 864 311</b>	<b>23 388 708</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>11 852 345</b>	<b>23 292 904</b>
28.	I. Induló tőke	11 053 101	18 072 605
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 664 957	19 175 314
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-611 856	-1 102 709
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	799 244	5 220 299
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12 761	-117 901
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-27 243	1 670 321
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	465 630	1 217 600
35.	3. Előző év(ek) eredménye	90 943	373 618
36.	4. Tárgyévi eredmény	282 675	2 076 661
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>11 966</b>	<b>17 268</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 966	17 268
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>78 536</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>11 864 311</b>	<b>23 388 708</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 187 257	4 381 220
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	804 912	2 065 871
03.	III. Egyéb bevételek	1	1
04.	IV. Működési költségek	95 025	230 278
05.	V. Egyéb ráfordítások	4 646	8 411
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>282 675</b>	<b>2 076 661</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-849, 2021. december 29.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2021. december 29-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: 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: 005611.

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 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 2 315 349 eFt, amely 4 381 220 eFt bevétel és 2 065 871 eFt ráfordítás különbsége. 1 eFt egyéb bevétel, 230 278 eFt működési költség és 8 411 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2 076 661 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 Nyugat-Európai Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)			
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	42	78 234	0,33%			
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	608 837	883 465	3,78%			
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	831	12 331	0,05%			
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	92	2 445	0,01%			
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	185 787	10	0,00%			
OTP Bank Nyrt. SEK folyószámla	31	70	0,00%			
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	36	17	0,00%			
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	157	3	0,00%			
UniCredit Bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	76 900	0	0,00%			
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>872 713</b>	<b>976 575</b>	<b>4,17%</b>			
<b>Átruházható értékpapírok</b>						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>10 990 466</b>		<b>22 099 647</b>		<b>94,48%</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		66 666		176 881		0,76%
ADIDAS AG		89 244		43 326		0,19%
ADYEN NV		71 894		129 831		0,56%
AENA SME SA		90 424		14 882		0,06%
AIR LIQUIDE SA		216 092		171 211		0,73%
AIRBUS GROUP SE		218 476		434 235		1,86%
ALLIANZ SE		338 919		555 189		2,37%
AMADEUS IT GROUP SA		59 237		46 257		0,20%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		92 998		201 259		0,86%
ARCELORMITTAL		14 469		146 314		0,63%
ARGENX SE		98 913		164 096		0,70%
ASM INTERNATIONAL NV		63 477		90 366		0,39%
ASML HOLDING NV (NL)		705 283		1 408 711		6,02%
ASSICURAZIONI GENERALI		118 508		295 194		1,26%
AXA		205 161		273 808		1,17%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		0		66 947		0,29%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		118 533		565 034		2,42%
BANCO BPM SPA		157 417		276 461		1,18%
BANCO SANTANDER		167 099		581 208		2,48%
BASF SE		81 368		128 254		0,55%
BAYER AG		40 656		133 921		0,57%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		43 434		87 012		0,37%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		7 303		8 674		0,04%
BE SEMICONDUCTOR		52 139		0		0,00%
BEIERSDORF AG		15 714		0		0,00%
BNP PARIBAS		136 800		306 196		1,31%
CAIXABANK SA		49 977		431 522		1,85%
CAPGEMINI SE		52 599		13 542		0,06%
CELLNEX TELECOM SA		27 263		0		0,00%
CERES POWER HOLDINGS PLC		0		34 203		0,15%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		32 756		0		0,00%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		93 309		77 854		0,33%
CREDIT AGRICOLE SA		30 264		97 074		0,42%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		62 520		0		0,00%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		42 253		57 187		0,24%
DANONE		100 812		216 340		0,92%
DANSKE BANK A/S		0		117 577		0,50%
DASSAULT SYSTEMES SE		43 948		58 839		0,25%
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		75 697		225 441		0,96%
DEUTSCHE BOERSE AG		158 057		90 438		0,39%
DEUTSCHE POST AG		72 295		168 247		0,72%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		234 972		306 842		1,31%
DR ING HC F PORSCHE AG		11 476		0		0,00%
DSM-FIRMENICH AG		31 298		7 076		0,03%
E.ON AG		58 801		134 458		0,57%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		10 506		0		0,00%
ENDESA SA		15 868		153 049		0,65%

## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény 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 (%)
ENEL SPA	133 183	267 603	1,14%
ENGIE SA	67 801	150 885	0,65%
ENI	60 240	193 596	0,83%
ERSTE BANK STAMM	0	125 596	0,54%
ESSILORLUXOTTICA	221 833	443 747	1,90%
FERRARI NV	121 429	134 004	0,57%
FERROVIAL SE	133 197	107 685	0,46%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	50 888	35 380	0,15%
FORTUM OYJ	0	58 154	0,25%
GALDERMA GROUP AG	0	181 684	0,78%
HANNOVER RUECK SE	89 888	38 062	0,16%
HEIDELBERGCEMENT AG	0	385 631	1,65%
HEINEKEN HOLDING NV	14 827	0	0,00%
HEINEKEN NV	47 612	0	0,00%
HENKEL	16 812	0	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	26 727	0	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	173 306	195 459	0,84%
IBERDROLA SA	189 168	712 068	3,04%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	131 628	222 476	0,95%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	87 975	90 708	0,39%
ING GROEP NV	117 727	525 522	2,25%
INTESA SANPAOLO	135 327	548 413	2,34%
KBC GROUP NV	32 249	93 812	0,40%
KERING	35 368	79 811	0,34%
KONE OYJ-B	20 007	69 670	0,30%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	70 625	234 845	1,00%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	46 479	0	0,00%
LEGRAND SA	42 961	64 049	0,27%
L'OREAL	176 778	227 191	0,97%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	409 161	609 526	2,61%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	85 185	167 706	0,72%
MERCK KGAA	26 103	0	0,00%
MICHELIN (CDGE)	46 361	0	0,00%
MTU AERO ENGINES AG	90 453	0	0,00%
MUENCHENER RUECKER	212 938	270 190	1,16%
NEBIUS GROUP NV	0	53 771	0,23%
NESTE OYJ	6 658	266 662	1,14%
NN GROUP NV	0	273 175	1,17%
NOKIA OYJ	48 902	110 046	0,47%
NORDEA BANK ABP	78 357	291 372	1,25%
ORANGE	47 206	213 856	0,91%
OTTOBOCK SE & CO KGAA	0	37 721	0,16%
PERNOD RICARD	47 739	0	0,00%
PROSUS	117 024	267 539	1,14%
RHEINMETALL AG	0	267 115	1,14%
RWE AG	44 017	369 883	1,58%
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	0	95 214	0,41%
SAFRAN SA	183 180	327 693	1,40%
SAGE GROUP PLC/THE	2 831	0	0,00%
SAMPO OYJ-A SHS	38 129	263 813	1,13%
SANOFI	248 873	353 233	1,51%
SAP AG	709 630	726 216	3,10%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	31 418	16 267	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	306 449	490 132	2,10%
SIEMENS AG	333 432	700 204	2,99%
SIEMENS ENERGY AG	0	507 732	2,17%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	33 615	0	0,00%
SNAM SPA	10 870	222 606	0,95%
SOCIETE GENERALE	33 860	158 909	0,68%
ST MICROELECTRONICS	32 553	0	0,00%
STELLANTIS NV (US)	0	72 283	0,31%
STELLANTIS NV ITA	60 867	0	0,00%
TELEFONICA	33 256	0	0,00%
THALES SA	29 168	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény 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 (%)
TOTALENERGIES SE	276 229		421 354		1,80%
UCB SA	42 089		45 151		0,19%
UNICREDIT SPA	135 442		502 209		2,15%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	44 179		0		0,00%
VEOILA	40 056		0		0,00%
VINCI SA	99 148		231 984		0,99%
VOLKSWAGEN AG	31 694		80 096		0,34%
VOLKSWAGEN AG NPV	4 648		4 982		0,02%
VONOVIA SE	44 127		0		0,00%
WOLTERS KLUWER	205 689		0		0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>10 990 466</b>	<b>0</b>	<b>22 099 647</b>	<b>0</b>	<b>94,48%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0	308 706		1,32%
Aktív időbeli elhatárolások	1 132		3 780		0,02%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0		0		0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>1 132</b>		<b>312 486</b>		<b>1,34%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>11 864 311</b>		<b>23 388 708</b>		<b>99,99%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0	0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	8 437		76 663		80,02%
Letétkezelői díj	592		1 168		1,22%
Költségeként elszámolt egyéb tétel	1 527		2 631		2,75%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 410		15 342		16,01%
3. Céltartalékok:		0	0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0		0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>11 966</b>		<b>95 804</b>		<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>11 852 345</b>		<b>23 292 904</b>		

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	11 053 101 776	18 072 604 684
---	----------------	----------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,072309	1,288852
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,184179	1,339810 *

\*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	1 083 992	308 706
Értékpapírok	22 099 647	22 099 647
Pénzeszközök	171 817	976 575
Aktív időbeli elhatárolások	0	3 780
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	38 723	0
Eszközök összesen	23 394 179	23 388 708
Kötelezettségek	44 190	17 268
Passzív elhatárolások	0	78 536
Nettó eszközérték / Saját tőke	23 349 989	23 292 904

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:	10 990 466	92,63%	22 099 647	94,48%
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:	0	0,00%	0	0,00%

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:	382 345	2 315 349
b) egyéb bevétel:	1	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-78 860	-148 860
d) a letétkezelő díjai:	-5 579	-69 154
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-2 400	-4 342
bankköltség:	-3 845	-666
felügyeleti díj:	-3 238	-5 832
egyéb költség és ráfordítás:	-5 749	-9 835
f) nettó jövedelem:	282 675	2 076 661
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	282 675	2 076 661
h) a tőkeszámla változása:	6 099 535	8 611 928
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	180 057	751 970
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 Nyugat-Európai Részvény 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.	-0,69%	294 312 000	292 286 787	0,993119
2022. december 31.	-14,62%	3 093 554 562	2 623 188 738	0,847953
2023. december 31.	16,57%	5 351 691 383	5 290 078 160	0,988487
2024. december 31.	8,48%	11 053 101 776	11 852 345 742	1,072309
2025. jan.. 31.		11 147 071 954		1,260672
2025. febr.. 28.		11 222 059 109		1,269084
2025. márc.. 31.		11 448 551 991		1,228063
2025. ápr.. 30.		11 462 616 309		1,230497
2025. máj.. 30.		11 532 197 031		1,287150
2025. jún.. 30.		11 556 379 809		1,257567
2025. júl.. 31.		11 544 675 584		1,274528
2025. aug.. 29.		11 562 069 144		1,272208
2025. szept.. 30.		11 568 068 146		1,293649
2025. okt.. 31.		11 589 533 313		1,314689
2025. nov.. 28.		11 647 929 283		1,291246
2025. december 31.	20,19%	18 072 604 684		23 292 904 119

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

Az OTP Nyugat-Európai Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

20,19%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

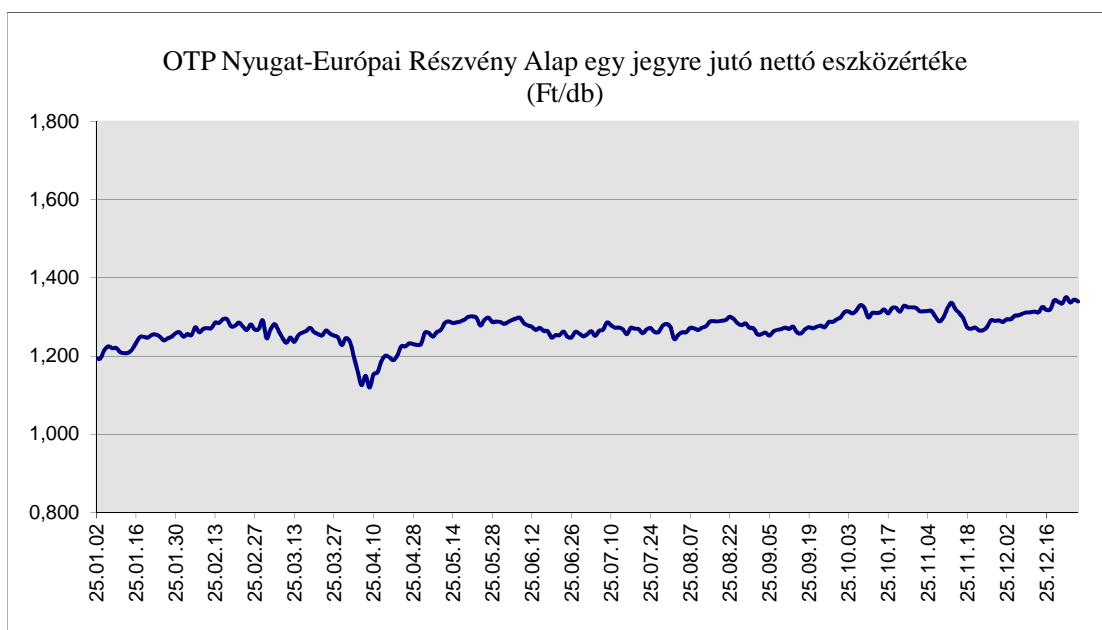
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>353 410 369</b>	
2025. január	103 576 074	9 605 896
2025. február	87 272 033	12 284 878
2025. március	249 032 791	22 539 909
2025. április	39 380 739	25 316 421
2025. május	88 762 945	19 182 223
2025. június	69 375 521	45 192 743
2025. július	56 606 906	68 311 131
2025. augusztus	38 867 597	21 474 037
2025. szeptember	31 775 698	25 776 696
2025. október	48 737 953	27 272 786
2025. november	88 329 990	29 934 020
2025. december	113 125 320	37 629 326
<b>Összesen:</b>	<b>1 014 843 567</b>	<b>344 520 066</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 023 733 870</b>	

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>16 465 246</b>	
2025. január	29 004	8 813
2025. február	70 208	2 926
2025. március	137 845	10 249
2025. április	54 174	43 936
2025. május	60 718	24 066
2025. június	71 509	2 358
2025. július	150 323	19 224
2025. augusztus	123 987	20 804
2025. szeptember	148 183	70 680
2025. október	142 648	24 485
2025. november	166 494	41 862
2025. december	184 329	45 381
<b>Összesen:</b>	<b>1 339 422</b>	<b>314 784</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>17 489 884</b>	

'T' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>9 625 835</b>	
2025. január	873 762	0
2025. február	1 340 482	0
2025. március	331 331	0
2025. április	784 672	0
2025. május	0	112 665
2025. augusztus	5 753 576	0
2025. szeptember	4 988 824	0
2025. október	1 173 253	0
2025. november	1 987 867	0
<b>Összesen:</b>	<b>17 233 767</b>	<b>112 665</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>26 746 937</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	26	29
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	1 205 953	1 647 415

\*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 Nyugat-Európai Részvény 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 *	11 847 094 190	24 436 732 655	106,2677%

\* 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 Nyugat-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>20 882 047</b>	<b>0</b>	<b>1 217 600</b>	<b>22 099 647</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	161 683	0	15 198	176 881
ADIDAS AG	45 122	0	-1 796	43 326
ADYEN NV	138 465	0	-8 634	129 831
AENA SME SA	15 571	0	-689	14 882
AIR LIQUIDE SA	185 767	0	-14 556	171 211
AIRBUS GROUP SE	416 569	0	17 666	434 235
ALLIANZ SE	443 550	0	111 639	555 189
AMADEUS IT GROUP SA	55 358	0	-9 101	46 257
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	198 759	0	2 500	201 259
ARCELORMITTAL	123 507	0	22 807	146 314
ARGENX SE	146 095	0	18 001	164 096
ASM INTERNATIONAL NV	87 994	0	2 372	90 366
ASML HOLDING NV (NL)	1 190 231	0	218 480	1 408 711
ASSICURAZIONI GENERALI	280 125	0	15 069	295 194
AXA	284 086	0	-10 278	273 808
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	60 560	0	6 387	66 947
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	436 164	0	128 870	565 034
BANCO BPM SPA	269 425	0	7 036	276 461
BANCO SANTANDER	447 120	0	134 088	581 208
BASF SE	140 510	0	-12 256	128 254
BAYER AG	107 731	0	26 190	133 921
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	90 947	0	-3 935	87 012
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	10 079	0	-1 405	8 674
BNP PARIBAS	273 649	0	32 547	306 196
CAIXABANK SA	375 893	0	55 629	431 522
CAPGEMINI SE	18 376	0	-4 834	13 542
CERES POWER HOLDINGS PLC	65 356	0	-31 153	34 203
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	89 337	0	-11 483	77 854
CREDIT AGRICOLE SA	95 269	0	1 805	97 074
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	65 106	0	-7 919	57 187
DANONE	217 269	0	-929	216 340
DANSKE BANK A/S	103 347	0	14 230	117 577
DASSAULT SYSTEMES SE	71 239	0	-12 400	58 839
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	174 826	0	50 615	225 441
DEUTSCHE BOERSE AG	91 937	0	-1 499	90 438
DEUTSCHE POST AG	151 253	0	16 994	168 247
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	342 986	0	-36 144	306 842
DSM-FIRMENICH AG	10 502	0	-3 426	7 076
E.ON AG	134 342	0	116	134 458
ENDESA SA	131 295	0	21 754	153 049
ENEL SPA	238 231	0	29 372	267 603
ENGIE SA	124 902	0	25 983	150 885
ENI	187 047	0	6 549	193 596
ERSTE BANK STAMM	112 120	0	13 476	125 596
ESSILORLUXOTTICA	473 793	0	-30 046	443 747
FERRARI NV	194 768	0	-60 764	134 004
FERROVIAL SE	93 048	0	14 637	107 685
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	31 840	0	3 540	35 380
FORTUM OYJ	64 836	0	-6 682	58 154
GALDERMA GROUP AG	166 432	0	15 252	181 684
HANNOVER RUECK SE	39 031	0	-969	38 062
HEIDELBERGCEMENT AG	362 392	0	23 239	385 631
HERMES INTERNATIONAL	196 328	0	-869	195 459

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény 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	
IBERDROLA SA		578 014	0	134 054	712 068
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		198 404	0	24 072	222 476
INFINEON TECHNOLOGIES AG		92 251	0	-1 543	90 708
ING GROEP NV		471 277	0	54 245	525 522
INTESA SANPAOLO		485 039	0	63 374	548 413
KBC GROUP NV		84 408	0	9 404	93 812
KERING		73 642	0	6 169	79 811
KONE OYJ-B		67 775	0	1 895	69 670
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		238 153	0	-3 308	234 845
LEGRAND SA		64 929	0	-880	64 049
L'OREAL		253 792	0	-26 601	227 191
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		493 103	0	116 423	609 526
MERCEDES-BENZ GROUP AG		181 128	0	-13 422	167 706
MUENCHENER RUECKER		267 659	0	2 531	270 190
NEBIUS GROUP NV		60 301	0	-6 530	53 771
NESTE OYJ		250 787	0	15 875	266 662
NN GROUP NV		260 570	0	12 605	273 175
NOKIA OYJ		75 844	0	34 202	110 046
NORDEA BANK ABP		254 490	0	36 882	291 372
ORANGE		216 763	0	-2 907	213 856
OTTOBOCK SE & CO KGAA		41 791	0	-4 070	37 721
PROSUS		289 299	0	-21 760	267 539
RHEINMETALL AG		311 629	0	-44 514	267 115
RWE AG		339 380	0	30 503	369 883
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		81 570	0	13 644	95 214
SAFRAN SA		322 147	0	5 546	327 693
SAMPO OYJ-A SHS		255 827	0	7 986	263 813
SANOFI		388 854	0	-35 621	353 233
SAP AG		864 886	0	-138 670	726 216
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		22 435	0	-6 168	16 267
SCHNEIDER ELECTRIC SA		503 055	0	-12 923	490 132
SIEMENS AG		700 495	0	-291	700 204
SIEMENS ENERGY AG		427 399	0	80 333	507 732
SNAM SPA		217 813	0	4 793	222 606
SOCIETE GENERALE		120 844	0	38 065	158 909
STELLANTIS NV (US)		74 605	0	-2 322	72 283
TOTALENERGIES SE		413 105	0	8 249	421 354
UCB SA		39 856	0	5 295	45 151
UNICREDIT SPA		452 344	0	49 865	502 209
VINCI SA		235 163	0	-3 179	231 984
VOLKSWAGEN AG		71 911	0	8 185	80 096
VOLKSWAGEN AG NPV		7 142	0	-2 160	4 982
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>20 882 047</b>	<b>0</b>	<b>1 217 600</b>	<b>22 099 647</b>

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CAH6 - EURO STOXX BA	Vétel	EUR	230	266,100	84 870	32 709
Szárm.poz.ért.kül.- CAH6 I	Vétel	EUR	-84 870	0,000	-84 870	-32 709
<b>2025. összesen:</b>						<b>0</b>

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

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

## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

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

#### Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>11 053 101</b>	<b>7 510 357</b>	<b>-490 853</b>	<b>18 072 605</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-40 004	1 697 564	-105 140	1 552 420
Értékelési különbözet:	465 630	1 217 600	-465 630	1 217 600
Eredménytartalék:	90 943	282 675	0	373 618
Tárgyévi eredmény:	282 675	2 076 661	-282 675	2 076 661
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>799 244</b>	<b>5 274 500</b>	<b>-853 445</b>	<b>5 220 299</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>11 852 345</b>	<b>12 784 857</b>	<b>-1 344 298</b>	<b>23 292 904</b>

#### 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	78 860 256	70 423 792	148 859 938	72 197 292
Letétkezelői díj	5 579 210	4 986 737	69 153 831	67 985 676
Bizományosi díj	2 400 190	2 400 190	4 342 439	4 342 439
Bankköltség	3 845 329	3 845 329	666 367	666 367
Felügyeleti díj	3 238 000	2 251 000	5 832 000	3 906 000
Könyvvizsgálat díja	1 079 500	539 750	1 409 700	704 850
Egyéb	22 766	22 766	13 464	13 464
<b>Összesen:</b>	<b>95 025 251</b>	<b>84 469 564</b>	<b>230 277 739</b>	<b>149 816 088</b>

\* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **148 859 938 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:	1 313 985 251 Ft	<b>0 Ft</b>	0,00%
B sorozat:	1 712 976 EUR	<b>0 EUR</b>	0,00%
I sorozat:	55 310 477 EUR	<b>153 516 EUR</b>	0,28%
<b>Összesen:</b>		<b>59 164 912 Ft</b>	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-876 676</b>	<b>-1 037 858</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	74 561	1 744 403
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	180 057	751 970
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-957 064	-2 554 745
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-308 706
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-180 057	-751 970
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5 916	5 302
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-89	-2 648
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	78 536
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 735 589</b>	<b>-7 470 208</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-17 238 449	-36 871 021
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	12 294 746	29 068 555
19. Kapott hozamok +	208 114	332 258
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>6 099 535</b>	<b>8 611 928</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6 473 281	9 207 921
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-373 746	-595 993
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>487 270</b>	<b>103 862</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>385 443</b>	<b>872 713</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>872 713</b>	<b>976 575</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-849
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	<b>Ft</b>
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	23 292 904 119
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,288852
Darabszám:	18 072 604 684

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>95 804</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		76 663	80,02
Letétkezelői díj		1 168	1,22
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 631	2,75
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		15 342	16,01
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>95 804</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	---------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			976 575	4,18
II/2. Egyéb követelés:			308 706	1,32
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>22 099 647</b>	<b>94,48</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>Névérték devizában</b>	<b>22 099 647</b>	<b>94,48</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>22 099 647</b>	<b>94,48</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV részvény	EUR	2 705	176 881	0,76
ADIDAS AG részvény	EUR	665	43 326	0,19
ADYEN NV részvény	EUR	2	129 831	0,56
AENA SME SA részvény	EUR	1 621	14 882	0,06
AIR LIQUIDE SA részvény	EUR	15 246	171 211	0,73
AIRBUS GROUP SE részvény	EUR	5 679	434 235	1,86
ALLIANZ SE részvény	EUR	3 689	555 189	2,37
AMADEUS IT GROUP SA részvény	EUR	19	46 257	0,20
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV részvény	EUR	9 512	201 259	0,86
ARCELORMITTAL részvény	EUR	9 712	146 314	0,63
ARGENX SE részvény	EUR	59	164 096	0,70
ASM INTERNATIONAL NV részvény	EUR	18	90 366	0,39
ASML HOLDING NV (NL) részvény	EUR	357	1 408 711	6,02
ASSICURAZIONI GENERALI részvény	EUR	21 425	295 194	1,26
AXA részvény	EUR	17 345	273 808	1,17
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA részvény	EUR	19 026	66 947	0,29
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA részvény	EUR	35 830	565 034	2,42
BANCO BPM SPA részvény	EUR	55 095	276 461	1,18
BANCO SANTANDER részvény	EUR	74 879	581 208	2,48
BASF SE részvény	EUR	7 490	128 254	0,55
BAYER AG részvény	EUR	9 389	133 921	0,57
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény	EUR	2 424	87 012	0,37
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény	EUR	246	8 674	0,04

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

BNP PARIBAS részvény	EUR	19 668	306 196	1,31
CAIXABANK SA részvény	EUR	107 197	431 522	1,85
CAPGEMINI SE részvény	EUR	1 976	13 542	0,06
CERES POWER HOLDINGS PLC részvény	GBP	364 190	34 203	0,15
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN részvény	EUR	9 292	77 854	0,33
CREDIT AGRICOLE SA részvény	EUR	43 056	97 074	0,42
DAIMLER TRUCK HOLDING AG részvény	EUR	3 976	57 187	0,24
DANONE részvény	EUR	1 828	216 340	0,92
DANSKE BANK A/S részvény	DKK	71 520	117 577	0,50
DASSAULT SYSTEMES SE részvény	EUR	640	58 839	0,25
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS részvény	EUR	45 228	225 441	0,96
DEUTSCHE BOERSE AG részvény	EUR	1 049	90 438	0,39
DEUTSCHE POST AG részvény	EUR	9 342	168 247	0,72
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG részvény	EUR	28 784	306 842	1,31
DSM-FIRMENICH AG részvény	EUR	3	7 076	0,03
E.ON AG részvény	EUR	21 636	134 458	0,57
ENDESA SA részvény	EUR	15 558	153 049	0,65
ENEL SPA részvény	EUR	78 219	267 603	1,14
ENGIE SA részvény	EUR	17 470	150 885	0,65
ENI részvény	EUR	31 123	193 596	0,83
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	3 167	125 596	0,54
ESSILORLUXOTTICA részvény	EUR	768	443 747	1,90
FERRARI NV részvény	EUR	11	134 004	0,57
FERROVIAL SE részvény	EUR	50	107 685	0,46
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI részvény	GBP	45	35 380	0,15
FORTUM OYJ részvény	EUR	28 220	58 154	0,25
GALDERMA GROUP AG részvény	CHF	27	181 684	0,78
HANNOVER RUECK SE részvény	EUR	371	38 062	0,16
HEIDELBERGCEMENT AG részvény	EUR	4 487	385 631	1,65
HERMES INTERNATIONAL részvény	EUR	239	195 459	0,84
IBERDROLA SA részvény	EUR	75 045	712 068	3,04
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL részvény	EUR	307	222 476	0,95
INFINEON TECHNOLOGIES AG részvény	EUR	6 238	90 708	0,39
ING GROEP NV részvény	EUR	568	525 522	2,25
INTESA SANPAOLO részvény	EUR	240 326	548 413	2,34
KBC GROUP NV részvény	EUR	2 188	93 812	0,40
KERING részvény	EUR	2 752	79 811	0,34
KONE OYJ-B részvény	EUR	2 985	69 670	0,30
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N részvény	EUR	175	234 845	1,00
LEGRAND SA részvény	EUR	5 224	64 049	0,27
L'OREAL részvény	EUR	322	227 191	0,97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	736	609 526	2,61
MERCEDES-BENZ GROUP AG részvény	EUR	7 244	167 706	0,72
MUENCHENER RUECKER részvény	EUR	1 247	270 190	1,16
NEBIUS GROUP NV részvény	USD	20	53 771	0,23
NESTE OYJ részvény	EUR	35 647	266 662	1,14
NN GROUP NV részvény	EUR	1 294	273 175	1,17
NOKIA OYJ részvény	EUR	51 245	110 046	0,47
NORDEA BANK ABP részvény	SEK	47 012	291 372	1,25
ORANGE részvény	EUR	156 308	213 856	0,91
OTTOBOCK SE & CO KGAA részvény	EUR	1 500	37 721	0,16
PROSUS részvény	EUR	657	267 539	1,14
RHEINMETALL AG részvény	EUR	444	267 115	1,14
RWE AG részvény	EUR	21 205	369 883	1,58

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR részvény	USD	4 016	95 214	0,41
SAFRAN SA részvény	EUR	572	327 693	1,40
SAMPO OYJ-A SHS részvény	EUR	66 265	263 813	1,13
SANOFI részvény	EUR	11 080	353 233	1,51
SAP AG részvény	EUR	9 044	726 216	3,10
SARTORIUS STEDIM BIOTECH részvény	EUR	40	16 267	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SA részvény	EUR	21 656	490 132	2,10
SIEMENS AG részvény	EUR	7 597	700 204	2,99
SIEMENS ENERGY AG részvény	EUR	10 942	507 732	2,17
SNAM SPA részvény	EUR	102 121	222 606	0,95
SOCIETE GENERALE részvény	EUR	7 500	158 909	0,68
STELLANTIS NV (US) részvény	EUR	198	72 283	0,31
TOTALENERGIES SE részvény	EUR	49 168	421 354	1,80
UCB SA részvény	EUR	491	45 151	0,19
UNICREDIT SPA részvény	EUR	18 374	502 209	2,15
VINCI SA részvény	EUR	12 535	231 984	0,99
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	2 007	80 096	0,34
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	123	4 982	0,02
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>3 780</b>	<b>0,02</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>23 388 708</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

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

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

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
1604FD3E6A14B4D22D6A00BFDA8DB9104038C4A915499872D449D28D8892ACFA



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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja**

### **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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>50 260 950</b>	<b>54 422 814</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	49 773 111	53 842 179
15.	1. Értékpapírok	40 427 347	54 032 885
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	9 345 764	-190 706
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	9 345 764	-190 706
19.	III. Pénzeszközök	487 839	580 635
20.	1. Pénzeszközök	487 839	580 635
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 367</b>	<b>19 660</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2 367	19 660
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>293 169</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>50 263 317</b>	<b>54 735 643</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>50 117 385</b>	<b>54 117 448</b>
28.	I. Induló tőke	12 994 648	14 281 022
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	115 149 420	118 109 919
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-102 154 772	-103 828 897
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	37 122 737	39 836 426
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-14 898 020	-19 845 102
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	20 561 449	29 571 610
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	9 345 764	102 463
35.	3. Előző év(ek) eredménye	19 331 056	22 113 544
36.	4. Tárgyévi eredmény	2 782 488	7 893 911
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>145 932</b>	<b>541 478</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	145 932	541 478
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>76 717</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>50 263 317</b>	<b>54 735 643</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 691 031	10 259 144
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 209 020	1 523 137
03.	III. Egyéb bevételek	0	10
04.	IV. Működési költségek	677 959	816 629
05.	V. Egyéb ráfordítások	21 564	25 477
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>2 782 488</b>	<b>7 893 911</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-98, 1999. december 16.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 1999. december 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 Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 581 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.

16. A környezeti vagy társadalmi jellemzők megvalósulásának mértékéről szóló beszámoló az éves jelentés I. számú mellékletében kerül bemutatásra.

Az Alap a működési modelljéből adódóan (alapok alapja) nem közvetlenül, hanem közvetett módon mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzőket, az SFDR 8. vagy 9. cikke szerinti megfelelésre törekedő aktívan és passzívan kezelt részvényalapokba való befektetés révén. Az Alap működésének eme sajátosságából következően a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása kizárólag azoknak az alapoknak a tájékoztatásai alapján lehet értékelhető, amelyekbe az Alap befektetett. Figyelemmel azonban arra a tényre, hogy a kérdéses alapokra vonatkozó információk a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása tárgyában jelenleg nyilvánosan még nem elérhetők, ezekről az Alap vonatkozásában sem adható pontos információ.

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 8 736 007 eFt, amely 10 259 144 eFt bevétel és 1 523 137 eFt ráfordítás különbsége. 10 eFt egyéb bevétel, 816 629 eFt működési költség és 25 477 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 7 893 911 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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	16	91	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 197	1 969	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	16 151	1 825	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	375	335	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	169	259	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	280 700	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	188 231	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	32 100	0,06%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	503 332	0,92%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	40 724	0,07%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>487 839</b>	<b>580 635</b>	<b>1,05%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>1 097 508</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	797 992		0	0,00%
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	299 516		0	0,00%
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>48 675 603</b>		<b>53 842 179</b>	<b>98,37%</b>
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SZOROZAT		763 209		838 490	1,53%
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT		5 185 746		0	0,00%
AMUNDI USD FLOATING RATE COR		0		5 375 591	9,82%
BNP EUROPE SMALL CAP-IC		36		43	0,00%
BNP US SMALL CAP-I		934 433		0	0,00%
ETF SMI		780 012		0	0,00%
ETF US UTILITIES		0		1 132 346	2,07%
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU		1 006 199		0	0,00%
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC		0		2 747 192	5,02%
GLOBAL X COPPER MINERS ETF		0		493 118	0,90%
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T		0		845 514	1,55%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1		0		2 804 147	5,12%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT		1 886 413		0	0,00%
INVESCO SOLAR ETF		0		846 333	1,55%
INVESCO WILDERHILL CLEAN ENE		0		840 189	1,54%
ISH USD CORP 0-3YR ESG USD A		0		2 275 776	4,16%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF		0		809 834	1,48%
ISHARES GLOBAL SUST SCREENED		4 862 831		0	0,00%
ISHARES MSCI WLD ESG EHNC USD-A		5 190 368		0	0,00%
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND		5 011 068		0	0,00%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A		5 220 397		0	0,00%
ISHARES ULSH BD ESG SRI UETF-EA		0		3 432 384	6,27%
JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF		0		3 431 471	6,27%
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF		0		2 556 736	4,67%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF		3 458 454		9 198 879	16,81%
JPM US REI ESG UCITS ETF		0		5 464 036	9,98%
JPM USD ULTSHRT INC ACT ETF		0		5 376 036	9,82%
PIMCO EURO SHRT ACC		0		3 433 727	6,27%
RANGE NUCLEAR RENAISSANCE		0		390 337	0,71%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF TRST		901 454		0	0,00%
SPDR S&P REGIONAL BANKING		475 075		0	0,00%
Spider		0		1 550 000	2,83%
X MSCI ACWI ESG SCRND 1C		5 207 223		0	0,00%
X MSCI WORLD ESG 1C		5 213 735		0	0,00%
XTRACKERS S&P 500 ESG ETF		2 578 950		0	0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>49 773 111</b>	<b>0</b>	<b>53 842 179</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		2 367		19 660	0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		293 169	0,54%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>2 367</b>		<b>312 829</b>	<b>0,58%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>50 263 317</b>		<b>54 735 643</b>	<b>100,00%</b>

Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

III. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	64 233	69 128	11,18%
Letétkezelői díj	6 063	6 799	1,10%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	4 983	5 511	0,89%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	70 653	536 757	86,83%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>145 932</b>	<b>618 195</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>50 117 385</b>	<b>54 117 448</b>	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	12 994 648 534	14 281 021 550
---	----------------	----------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,856771	3,789466
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,031796	3,922271 *

\*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 eszközérték 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	604 604	0
Értékpapírok	53 842 178	53 842 179
Pénzeszközök	4 424	580 635
Aktív időbeli elhatárolások	0	19 660
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	293 169	293 169
<b>Eszközök összesen</b>	<b>54 744 375</b>	<b>54 735 643</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>624 035</b>	<b>541 478</b>
Passzív elhatárolások	0	76 717
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>54 120 340</b>	<b>54 117 448</b>

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

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	49 773 111	99,03%	53 842 179	98,37%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1 097 508	2,19%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1 097 508	2,19%	0	0,00%

**Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja**

**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:	3 482 011	8 736 007
b) egyéb bevétel:	0	10
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-632 426	-767 797
d) a letétkezelő díjai:	-21 752	-25 599
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6 936	-3 645
bankköltség:	-114	-63
felügyeleti díj:	-15 186	-17 922
egyéb költség és ráfordítás:	-23 109	-27 080
f) nettó jövedelem:	2 782 488	7 893 911
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 782 488	7 893 911
h) a tőkeszámla változása:	4 330 991	5 349 453
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	6 579 142	-9 243 301
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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

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.	22,50%	11 908 717 622	38 544 901 477	3,236696
2022. december 31.	-13,92%	11 986 260 353	33 396 124 219	2,786200
2023. december 31.	11,47%	11 727 973 829	36 424 764 070	3,105802
2024. december 31.	24,18%	12 994 648 534	50 117 385 436	3,856771
2025. jan.. 31.		13 306 961 939		4,144228
2025. febr.. 28.		13 781 405 527		3,967366
2025. márc.. 31.		13 791 207 630		3,644661
2025. ápr.. 30.		13 864 681 947		3,509086
2025. máj.. 30.		13 838 924 928		3,718931
2025. jún.. 30.		14 165 876 904		3,702988
2025. júl.. 31.		14 067 333 363		3,869102
2025. aug.. 29.		14 011 381 779		3,819017
2025. szept.. 30.		14 261 036 364		3,853906
2025. okt.. 31.		14 372 968 881		3,983510
2025. nov.. 28.		14 425 736 115		3,887473
2025. december 31.	-1,75%	14 281 021 550	54 117 448 076	3,789466

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

Az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -1,75%

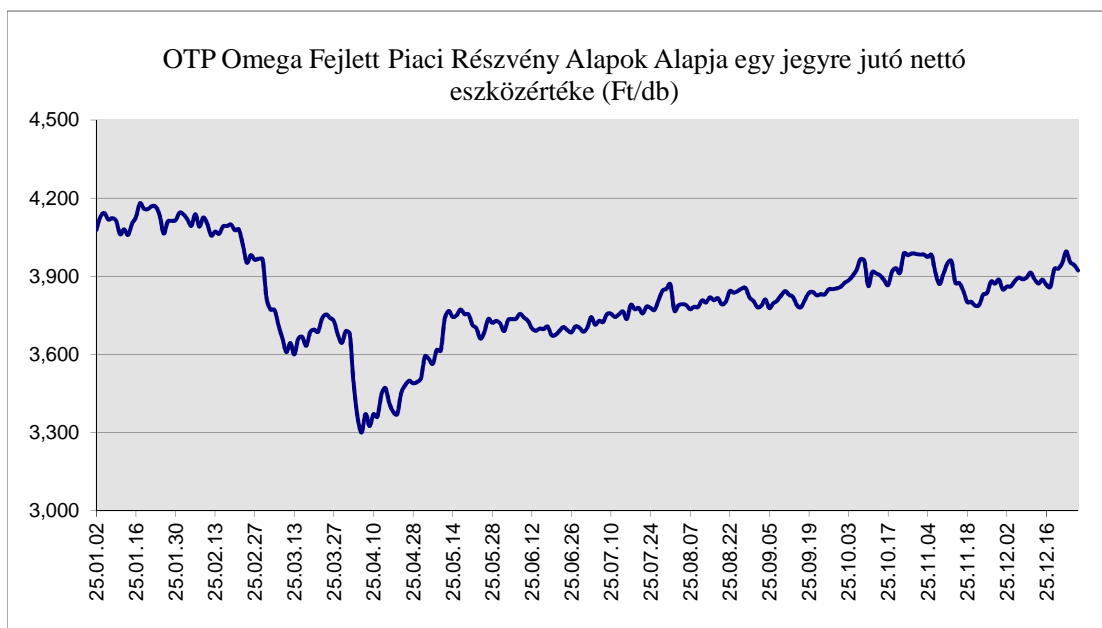
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>11 319 371 011</b>	
2025. január	397 770 761	85 457 356
2025. február	658 576 730	184 133 142
2025. március	186 094 791	176 292 688
2025. április	190 498 621	117 024 304
2025. május	58 476 057	84 233 076
2025. június	438 587 502	111 635 526
2025. július	49 499 556	148 043 097
2025. augusztus	35 195 742	91 147 326
2025. szeptember	390 420 297	140 765 712
2025. október	219 890 778	107 958 261
2025. november	191 594 072	138 826 838
2025. december	23 278 489	137 289 786
<b>Összesen:</b>	<b>2 839 883 396</b>	<b>1 522 807 112</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>12 636 447 295</b>	

Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>4 085 146</b>	
2025. január	163 924	32 567
2025. február	155 079	36 729
2025. március	161 757	197 322
2025. április	80 341	120 442
2025. május	35 942	72 325
2025. június	9 449	77 813
2025. július	23 274	57 549
2025. augusztus	23 139	58 984
2025. szeptember	7 789	84 950
2025. október	508 886	110 721
2025. november	29 598	116 809
2025. december	14 470	65 395
<b>Összesen:</b>	<b>1 213 648</b>	<b>1 031 606</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>4 267 188</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

### 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	26	29
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	349 713	1 094 427	1 444 140

\*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 Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

### 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 *	50 069 780 218	88 860 185 471	77,4727%

\* 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) Egyéb információk

A befektetési alapot az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a Kezelési Szabályzat 36.1 pontjában felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért felszámított díj maximális nagysága az alap nettó eszközértékének éves 2%-a. Az alap portfóliójában potenciális befektetésként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20%-át kitevő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves 3%-a.

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

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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

Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

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	
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>54 032 885</b>	<b>0</b>	<b>-190 706</b>	<b>53 842 179</b>
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SOROZAT	790 237	0	48 253	838 490
AMUNDI USD FLOATING RATE COR	5 360 022	0	15 569	5 375 591
BNP EUROPE SMALL CAP-IC	31	0	12	43
ETF US UTILITIES	1 202 406	0	-70 060	1 132 346
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC	2 725 203	0	21 989	2 747 192
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	403 664	0	89 454	493 118
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	834 290	0	11 224	845 514
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	2 705 401	0	98 746	2 804 147
INVESCO SOLAR ETF	879 245	0	-32 912	846 333
INVESCO WILDERHILL CLEAN ENE	867 988	0	-27 799	840 189
ISH USD CORP 0-3YR ESG USD A	2 261 471	0	14 305	2 275 776
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	834 173	0	-24 339	809 834
ISHARES ULSH BD ESG SRI UETF-EA	3 400 331	0	32 053	3 432 384
JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	3 398 162	0	33 309	3 431 471
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	2 434 934	0	121 802	2 556 736
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	9 640 614	0	-441 735	9 198 879
JPM US REI ESG UCITS ETF	5 680 724	0	-216 688	5 464 036
JPM USD ULTSHRT INC ACT ETF	5 354 093	0	21 943	5 376 036
PIMCO EURO SHRT ACC	3 399 661	0	34 066	3 433 727
RANGE NUCLEAR RENAISSANCE	397 892	0	-7 555	390 337
Spider	1 462 343	0	87 657	1 550 000
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>54 032 885</b>	<b>0</b>	<b>-190 706</b>	<b>53 842 179</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
<b>2025.12.31-én:</b>	EUR / USD	-34 979	41 000	-13 245 027	13 058 302	-186 725
	USD / EUR	-10 500	8 904	-3 344 199	3 371 693	27 494
	USD / EUR	-5 000	4 236	-1 592 476	1 604 096	11 620
	<b>Összesen:</b>					<b>-147 611</b>

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

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

<b>Részvény index swap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):</b>				
<b>Időszak</b>	<b>2025.</b>			
Ügyletkötés dátuma	2025.11.25	2025.11.25	2025.12.02	2025.12.02
Ügylet vége	2026.11.30	2026.11.30	2026.12.02	2026.12.02
Index csere fizetési napok	2026.02.27	2026.02.27	2026.03.04	2026.03.04
	2026.05.28	2026.05.28	2026.06.04	2026.06.04
	2026.08.27	2026.08.27	2026.09.04	2026.09.04
	2026.11.30	2026.11.30	2026.12.04	2026.12.04
Ügylet összege (0. számlaosztályban nyilvántartott névértéke)	33 286 125 USD	8 069 159 USD	21 380 646 USD	17 308 232 USD
Alap számára fizetett index teljesítménye	MSCI World Selection Gross Index (Bloomberg Code: NGSINU)	MSCI World Selection Gross Index (Bloomberg Code: NGSINU)	MSCI World ESG Net Return Index (Bloomberg Code: NGSINU)	MSCI World ESG Net Return Index (Bloomberg Code: NGSINU)
Alap által fizetendő kamat	USD.SOFR.1D	USD.SOFR.1D	SOFRRATE	SOFRRATE
(*): Az ügylet összegével az ügylet indulásakor ekvivalens index egységre vonatkoztatott, az ügylet időtartama alatti indexérték változás alapján meghatározott hozam				
				<b>2025.</b>
Alap által realizált nettó eredmények				522 252
Alap által fizetett nettó eredmények				1 452 143
				<b>2025.12.31.</b>
Ügylet fordulónapi piaci értéke				440 779 629

Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>12 994 648</b>	<b>2 960 499</b>	<b>-1 674 125</b>	<b>14 281 022</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	5 663 429	9 010 161	-4 947 082	9 726 508
Értékelési különbözet:	9 345 764	102 463	-9 345 764	102 463
Eredménytartalék:	19 331 056	2 782 488	0	22 113 544
Tárgyévi eredmény:	2 782 488	7 893 911	-2 782 488	7 893 911
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>37 122 737</b>	<b>19 789 023</b>	<b>-17 075 334</b>	<b>39 836 426</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>50 117 385</b>	<b>22 749 522</b>	<b>-18 749 459</b>	<b>54 117 448</b>

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	632 425 906	568 193 167	767 796 821	698 668 790
Letétkezelői díj	21 751 759	15 688 787	25 598 887	18 800 245
Bizományosi díj	6 935 813	6 935 813	3 644 937	3 644 937
Bankköltség	113 866	113 866	62 801	62 801
Felügyeleti díj	15 186 000	10 965 000	17 922 000	13 202 000
Könyvvizsgálat díja	1 524 000	762 000	1 581 150	790 575
Egyéb	21 430	21 430	22 294	22 294
<b>Összesen:</b>	<b>677 958 774</b>	<b>602 680 063</b>	<b>816 628 890</b>	<b>735 191 642</b>

## Éves jelentés - OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-1 852 814</b>	<b>-881 746</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	2 655 454	7 740 370
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	6 579 142	-9 243 301
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-4 527 036	-9 077 086
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-6 579 142	9 536 470
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	18 141	395 546
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	627	-17 293
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	76 717
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-293 169
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3 272 975</b>	<b>-4 374 911</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-53 063 703	-70 900 009
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	49 663 694	66 371 557
19. Kapott hozamok +	127 034	153 541
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4 330 991</b>	<b>5 349 453</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	12 745 529	11 970 660
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 414 538	-6 621 207
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-794 798</b>	<b>92 796</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>1 282 637</b>	<b>487 839</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>487 839</b>	<b>580 635</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Alap lajstromszáma:	1111-98
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	54 117 448 076
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,789466
Darabszám:	14 281 021 550

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>618 195</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		69 128	11,18
Letétkezelői díj		6 799	1,10
Költségként elszámolt egyéb tétel		5 511	0,89
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		536 757	86,83
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>618 195</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4 479	0,01
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>576 156</b>	<b>1,05</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>576 156</b>	<b>1,05</b>
	Bank	Devizanem	Futamidó		
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	32 100	0,06
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	503 332	0,92
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	40 724	0,07
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>				<b>53 842 179</b>	<b>98,36</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>53 842 179</b>	<b>98,36</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>53 842 179</b>	<b>98,36</b>
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS A SOROZAT	HUF	328 336		838 490	1,53
AMUNDI USD FLOATING RATE COR	USD	121 432		5 375 591	9,82
BNP EUROPE SMALL CAP-IC	EUR	0		43	0,00
ETF US UTILITIES	USD	80 765		1 132 346	2,07
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC	EUR	258 145		2 747 192	5,02
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	USD	20 915		493 118	0,90
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	USD	39 693		845 514	1,54
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	USD	13 899		2 804 147	5,12
INVESCO SOLAR ETF	USD	52 463		846 333	1,55
INVESCO WILDERHILL CLEAN ENE	USD	83 768		840 189	1,54
ISH USD CORP 0-3YR ESG USD A	USD	1 212 930		2 275 776	4,16
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	USD	150 082		809 834	1,48
ISHARES ULSH BD ESG SRI UETF-EA	EUR	1 625 781		3 432 384	6,27
JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	EUR	81 775		3 431 471	6,27
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	EUR	132 230		2 556 736	4,67
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	461 225		9 198 879	16,81
JPM US REI ESG UCITS ETF	EUR	242 062		5 464 036	9,98

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

JPM USD ULTSHRT INC ACT ETF	USD	132 680	5 376 036	9,82
PIMCO EURO SHRT ACC	EUR	83 874	3 433 727	6,27
RANGE NUCLEAR RENAISSANCE	USD	18 717	390 337	0,71
Spider	USD	6 921	1 550 000	2,83
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>19 660</b>	<b>0,04</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>293 169</b>	<b>0,54</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>54 735 643</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

## I. MELLÉKLET

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel**

**A termék elnevezése:** OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja  
**Jogalany-azonosító:** 5299002UW0C0WRHLJ645

### Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

**Igen**

**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_%**

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

**A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_%**

**Nem**

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 45%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt**

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

**Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket**

### Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap – mivel számos, környezeti és társadalmi jellemzőket előremozdító alapba fektet be – többféle környezeti illetve társadalmi jellemzőt mozdít elő. Ezek közül kiemelendő a “Fellépés a klímaváltozás ellen” és a “Megfizethető és tiszta energia”, melyek az ENSZ Fenntartható fejlődési céljai (ún. SDG-k) között is megjelennek (SDG 13 és SDG 7). A Társadalmi célok közül az Alap elsődlegesen a “Nemek közötti egyenlőség” (SDG5) és “Az egyenlőtlenség csökkentése” (SDG 10) cél jelenik meg hangsúlyosabban a fenntartható befektetések között. Ennek teljesülését elsősorban az SDG mutatók teljesülésével tudjuk mérni.

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az portfólió ENSZ fenntartható fejlődési célokhoz való hozzájárulását lehet mérni ún. SDG-megfelelési mutatókkal. Ezek alapján megállapítható, hogy minden egyes mögöttes alap igazodik egy vagy több SDG-hez.

<b><i>SDG Céloknak történő megfelelés a mögöttes alap befektetéseit befogadó társaságok árbevételének az arányában (súlyozott érték)</i></b>	<b>56.9%</b>
SDG 1. A szegénység felszámolása	6.34%
SDG 2. Az éhezés megszüntetése	0.54%
SDG 3. Egészség és jólét	3.60%
SDG 4. Minőségi oktatás	0.00%
<i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i>	53.29%
<i>SDG 6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság</i>	11.65%
<i>SDG 7. Megfizethető és tiszta energia</i>	45.18%
SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés	22.45%
<i>SDG 9. Ipar, Innováció és infrastruktúra</i>	24.99%
SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése	27.18%
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	3.47%
<i>SDG 12. Felelős fogyasztás és termelés</i>	26.59%
<i>SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen</i>	45.15%
<i>SDG 14. Óceánok és tengerek védelme</i>	0.05%
<i>SDG 15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme</i>	0.00%
SDG 16. Béke, igazság és erős intézmények	6.95%
SDG 17. Partnerség a célok eléréséhez	1.07%

● **... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

**2024**

<b><i>SDG céloknak történő megfelelés a mögöttes alap befektetéseit befogadó társaságok árbevételének az arányában (súlyozott érték, 2024)</i></b>	<b>19.32%</b>
SDG 1. A szegénység felszámolása	6.89%
SDG 2. Az éhezés megszüntetése	1.23%
SDG 3. Egészség és jólét	7.36%
SDG 4. Minőségi oktatás	0.02%
<i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i>	69.25%
<i>SDG 6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság</i>	16.79%
<i>SDG 7. Megfizethető és tiszta energia</i>	37.40%
SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés	43.47%
SDG 9. Ipar, Innováció és infrastruktúra	14.88%
SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése	44.45%
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	3.14%

SDG 12. Felelős fogyasztás és termelés	33.05%
<i>SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen</i>	41.88%
SDG 14. Óceánok és tengerek védelme	0.15%
SDG 15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme	0.00%
SDG 16. Béke, igazság és erős intézmények	6.65%
SDG 17. Partnerség a célok eléréséhez	1.77%

## 2023

<b><i>SDG céloknak történő megfelelés a mögöttes alap befektetéseit befogadó társaságok árbevételének az arányában (súlyozott érték, 2023)<sup>123</sup></i></b>	<b>22.04%</b>
SDG 1. A szegénység felszámolása	11.8%
SDG 2. Az éhezés megszüntetése	2.2%
SDG 3. Egészség és jólét	6.1%
SDG 4. Minőségi oktatás	0.1%
<i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i>	73.7%
SDG 6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság	18.1%
<i>SDG 7. Megfizethető és tiszta energia</i>	36.%
SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés	54.3%
SDG 9. Ipar, Innováció és infrastruktúra	22.9%
SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése	56.2%
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	6.9%
SDG 12. Felelős fogyasztás és termelés	31.7%
<i>SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen</i>	44.5%
SDG 14. Óceánok és tengerek védelme	0.3%
SDG 15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme	0.0%
SDG 16. Béke, igazság és erős intézmények	7.8%
SDG 17. Partnerség a célok eléréséhez	2.1%

## 2022

<sup>1</sup> Pl.: A gyártott termékek és nyújtott szolgáltatások esetén az erősen igazodó azt jelenti, hogy a céltársaság árbevételének legalább a 25%-a a vizsgált SDG cél teljesüléséhez pozitívan hozzájáruló termékből és szolgáltatásból származik, míg a nem igazodó esetén olyan termékeket és szolgáltatásokat kínál a vállalat, amelyek negatív hatással vannak a vizsgált SDG célra. Az SDG 7 célhoz való igazodásra meghatározott 36%-os arány azt mutatja, hogy az Alapban lévő céltársaságok 31%-ának az árbevétele legalább 20%-ban az SDG 7 célokhoz igazodó termékekből és szolgáltatásokból származik.

<sup>2</sup> Az általános működés esetén az MSCI módszertana a céltársaságok működési költségei, externáliái, belső politikái, szabályai alapján határozza meg az SDG célokhoz való igazodás mértékét, amely alapján az Alapra meghatározott arány az "erősen igazodó"-tól az "erősen nem igazodó"-ig terjedő skálán való eloszlás alapján kerül meghatározásra. A 34%-os arány azt jelenti, hogy a működésük alapján a portfolióban lévő céltársaságok legalább egyharmada a működésük alapján is pozitívan hozzájárul ezen cél teljesüléséhez.

<sup>3</sup> Az összesített megfelelés meghatározásához az alábbi módszertant alkalmaztuk:

- azon céltársaságok, akik legalább egy SDG célhoz pozitívan hozzájárultak, „aligned” besorolást kaptak,
- azon céltársaságok, akik egy célhoz sem járultak pozitívan hozzá, „misaligned” besorolást

a folyamat végén pedig meghatározásra kerül a aligned és a misaligned arány

<b>SDG Céloknak történő megfelelés a mögöttes alap befektetéseit befogadó társaságok árbevételének az arányában (súlyozott érték, 2022)</b>	<b>15.5%</b>
SDG 1. A szegénység felszámolása	7.9%
SDG 2. Az éhezés megszüntetése	0.8%
SDG 3. Egészség és jólét	4.2%
SDG 4. Minőségi oktatás	0.0%
<i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i>	57.0%
SDG 6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság	13.3%
<i>SDG 7. Megfizethető és tiszta energia</i>	26.5%
SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés	37.2%
SDG 9. Ipar, Innováció és infrastruktúra	16.4%
SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése	36.5%
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	3.3%
SDG 12. Felelős fogyasztás és termelés	21.8%
<i>SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen</i>	32.6%
SDG 14. Óceánok és tengerek védelme	0.0%
SDG 15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme	0.0%
SDG 16. Béke, igazság és erős intézmények	4.6%
SDG 17. Partnerség a célok eléréséhez	1.4%

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Az Alap a mögöttes befektetések megváltozása mellett sem mutatott radikális változást az SDG céloknak történő megfelelés tekintetében a mögöttes alapok által szolgáltatott, elérhető adatok alapján az előző évekhez képest.

A környezeti célok közül minden évben az *SDG 7. ("Megfizethető és tiszta energia")* és az *SDG 13. ("Fellépés az éghajlatváltozás ellen")* érvényesült a leghangúlyosabban, míg a társadalmi célok közül a mögöttes céltársaságok az *SDG 5. ("Nemek közötti egyenlőség")* cél teljesítésére fektették a legnagyobb hangsúlyt.

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alapnak jelenleg nincs fenntartható befektetési célkitűzése, ugyanakkor a befektetéseinek 45%-a fenntarthatónak minősülő befektetés volt.

A mögöttes alapokra elérhető, a fenntarthatósági céloknak történő megfeleléssel kapcsolatos adatok alapján elmondhatjuk, hogy az Alap közvetett, fenntartható befektetése legnagyobb arányban az *SDG 7. (Megfizethető és tiszta energia)* és az *SDG 13. (Fellépés az éghajlatváltozás ellen)* környezeti célok eléréshez járultak hozzá, de az *SDG 5. (Nemek közötti egyenlőség)* és az *SDG 10. (Egyenlőtlenség csökkentése)* társadalmi célok is jellemzőek voltak.

Az Alap fenntarthatósági célú kitétségeinek elemzése során figyelembe vettük azt a derivatív (Total Return Swap) ügyletet, amelyen keresztül az Alap egy speciális részvényindex teljesítményében részesedik. Az index – az indexet követő ETF összetétele alapján – súlyozás szerint több mint 50%-ban olyan társaságok részvényeit tartalmazza, amelyek fenntartható befektetésnek minősülnek az SFDR

2. cikk (17) bekezdése értelmében. E társaságok jelentős mértékben hozzájárulnak bizonyos környezeti célokhoz (kiemelten az éghajlatváltozás mérsékléséhez és a tiszta energia átmenethez), anélkül, hogy más környezeti vagy társadalmi célokat jelentősen sértenének, továbbá megfelelnek a jó vállalatirányítási gyakorlat alapelveinek. Az index összeállításakor alkalmazott ESG-szűrési kritériumok – ideértve a kizárásokat (pl. fosszilis tüzelőanyag-kitermeléssel foglalkozó cégek kizárását) és a kedvező ESG-minősítésű vállalatok túlsúlyát – biztosítják, hogy az indexben szereplő vállalatok felénél nagyobb hányada ex ante is teljesítse a fenntartható befektetés egyes követelményeit. Az index bizonyítottan hozzájárul az olyan nemzetközi célokhoz, mint az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok (pl. SDG 7 – Megfizethető és tiszta energia, SDG 13 – Fellépés az éghajlatváltozás ellen), és összetételének kb. fele olyan gazdasági tevékenységekből származik, amelyek megfelelhetnek az EU Taxonómia klímavédelmi célkitűzéseinek is.

Ennek megfelelően a TRS ügylet mögöttes kitétségének fenntartható részarányát az Alap fenntartható befektetéseinek közé soroltuk.

***A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?***

*Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

Az alapok alapja konstrukcióra tekintettel az egyedi fenntartható befektetéseket a mögöttes alapok végzik, így ezen mögöttes alapok kezelői felelősek a DNSH-megfelelésről való meggyőződésért az investálás során.

A káros hatások elkerülése a fenntartható befektetések tekintetében az alapkezelő által két szinten történik:

Első szint: Az ESG adatszolgáltató (MSCI ESG Research) a káros hatásokat mérő ún. PAI mutatók alapján szűri a befektetéseket, és ebben a folyamatban csak azon befektetések tekinthetők fenntarthatónak, melyek esetében – a többi, jogszabályban előírt kritérium mellett – teljesül a jelentős kár elkerülésére vonatkozó ún. DNSH teszt.

Második szint: az Alapkezelő a fentiek mellett a jelentős károkozás elkerülésére törekszik az Alapkezelőre szervezeti szinten vonatkozó PAI nyilatkozatban foglaltak szerint, az ott feltüntetett további mutatók figyelembe vételével és kizárási listáink alkalmazásával is.

Ezen túl az Alapkezelő a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás elkerülését a mögöttes alapok egészére is képes becsülni és így figyelembe venni, az alábbiak szerint:

<i>DNSH teszt a mögöttes alapok egészére (taxonómia szerint)</i>	64 %
<i>DNSH teszt lefedettség a mögöttes alapok egészére (taxonómia szerint)</i>	86 %

*A mutató azt mutatja, hogy mögöttes alapok egészére végzett számítások súlyozott értékei alapján az MSCI ESG Research által az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésére vonatkozó kritériumokat teljesítő kibocsátókba fektető mögöttes alapok piaci értékének 64%-os aránya „nem okoz jelentős kárt”<sup>4</sup>. A “Pass” ez esetben azt jelzi, hogy a vállalatnak nincs kapcsolata vitatott fegyverekkel, a termikus szénből származó bevétel aránya kevesebb mint 1%, a dohányiparral kapcsolatos tevékenységekből származó bevétel kevesebb mint 5%-ot tesz ki, illetve a társaság nem dohánytermelő, valamint nincsenek ún. vörös vagy narancssárga ESG-ellentmondásai.*

*A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

Az igazodás e téren - előző kérdésben leírtakhoz hasonlóan – speciálisan valósul meg az alapok alapja konstrukció miatt. Egyrészt, ha az illető befektetést a mögöttes alap kezelője fenntartható befektetésként azonosította, akkor a megfelelésről magának is meg kell győződnie.

Másrészt, az OTP Alapkezelő maga is tudja az igazodást ellenőrizni a mögöttes alapok befektetéseit befogadó céltársaságokra nézve. Az említett nemzetközi irányelvek tekintetében az Alapkezelő szintén az MSCI által szolgáltatott adatokra tud támaszkodni.

Az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek a részvények, vállalati kötvények, betéteket befogadó hitelintézetek és a OTC derivatív partnerek esetén – amennyiben ezek az információk elérhetők – érvényesítésre kerülnek az ESG szolgáltató szűrésében, így megállapítható, hogy az alap fenntartható befektetése nem sértették ezen rendelkezések előírásait.

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.*

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*

<sup>4</sup> Az MSCI módszertana szerint ez azt jelenti, hogy a befektetésekkel közvetetten érintett céltársaságok 64%-nak nincs kapcsolata vitatott fegyverekkel, a termikus szénből származó bevétel kevesebb mint 1%-a, a dohányzással kapcsolatos tevékenységekből származó bevétel kevesebb mint 5%-a, nem dohánytermelő, és nincsenek vörös vagy narancssárga ESG-ellentmondásai.



## Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatás (*Principal Adverse Impact – PAI*) a termék alapjául szolgáló befektetésnek a fenntarthatósági tényezőkben okozott negatív irányú eredményeként fogalmazható meg, vagyis, hogy az Alapban lévő befektetések közvetlenül vagy közvetetten káros hatással lehetnek a fenntarthatósági tényezőkre (mint például: a levegő tisztaságára, a biodiverzitásra, az ivóvízkészletre, az emberi jogokra, a munkakörülményekre stb.).

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe vette a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását.

Az Alapkezelő – a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban – az SFDR szabályozásban meghatározott összes kötelező mutató alakulásáról, illetve a kötelező mutatókat kiegészítendő, egyes választott mutatók alakulásáról nyújt tájékoztatást az éves PAI nyilatkozatában. E nyilatkozat aggregált, az Alapkezelő minden alapjának (beleértve jelen Alapot is) adatait összesítve tartalmazza.

A PAI mutatók figyelésén és jelentésén túl a káros hatások figyelembevételére úgynevezett kizárási és korlátozó lista alkalmazásával is sor került, ami során az Alapkezelő befektetési korlátot állított fel a *dohánytermékek, az alkohol, a szerencsejáték, a szénbányászat, a fegyvergyártás és az autoriter rendszerek tekintetében*.

A kizárási listának történő megfelelés ellenőrzését az Alapkezelő kockázatkezelési területe folyamatosan végzi az ESG Provider által szolgáltatott adatok alapján.

A kizárási listákhoz hasonlóan az Alapkezelő kockázatkezelési területe folyamatosan figyeli az Alapkezelő által a Befektetési döntéshozatal fenntarthatósági kontrolljához választott PAI-k értékének az alakulását az ESG Provider által szolgáltatott adatok alapján.

A kizárási listák mellett, részben azt átfedő módon a befektetési döntéshozatal során az Alapkezelő az alábbi PAI-kat figyeli.

- PAI 14 - Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség
- PAI 16 - A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

A fenntarthatósági káros hatás figyelembe vételének részletes módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő *A fenntartható befektetésekről, a fenntarthatósági kockázatok kezeléséről és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételéről c. szabályzata* tartalmazza, amiről részletes tájékoztatás az alábbi helyen található nyilatkozatban (*Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól és az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikáról*) érhető el:

<https://www.otpalapkezelolo.hu/hu/fenntarthatosag>

A fenntarthatósági káros hatások alakulásáról szóló társasági szintű tájékoztatás az Alapkezelő éves jelentéséhez kapcsolódóan az Alapkezelő honlapján érhető el:

<https://www.otpalapkezelolo.hu/hu/befektetesi-alapok/tipusok/reszveny/omega>



## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

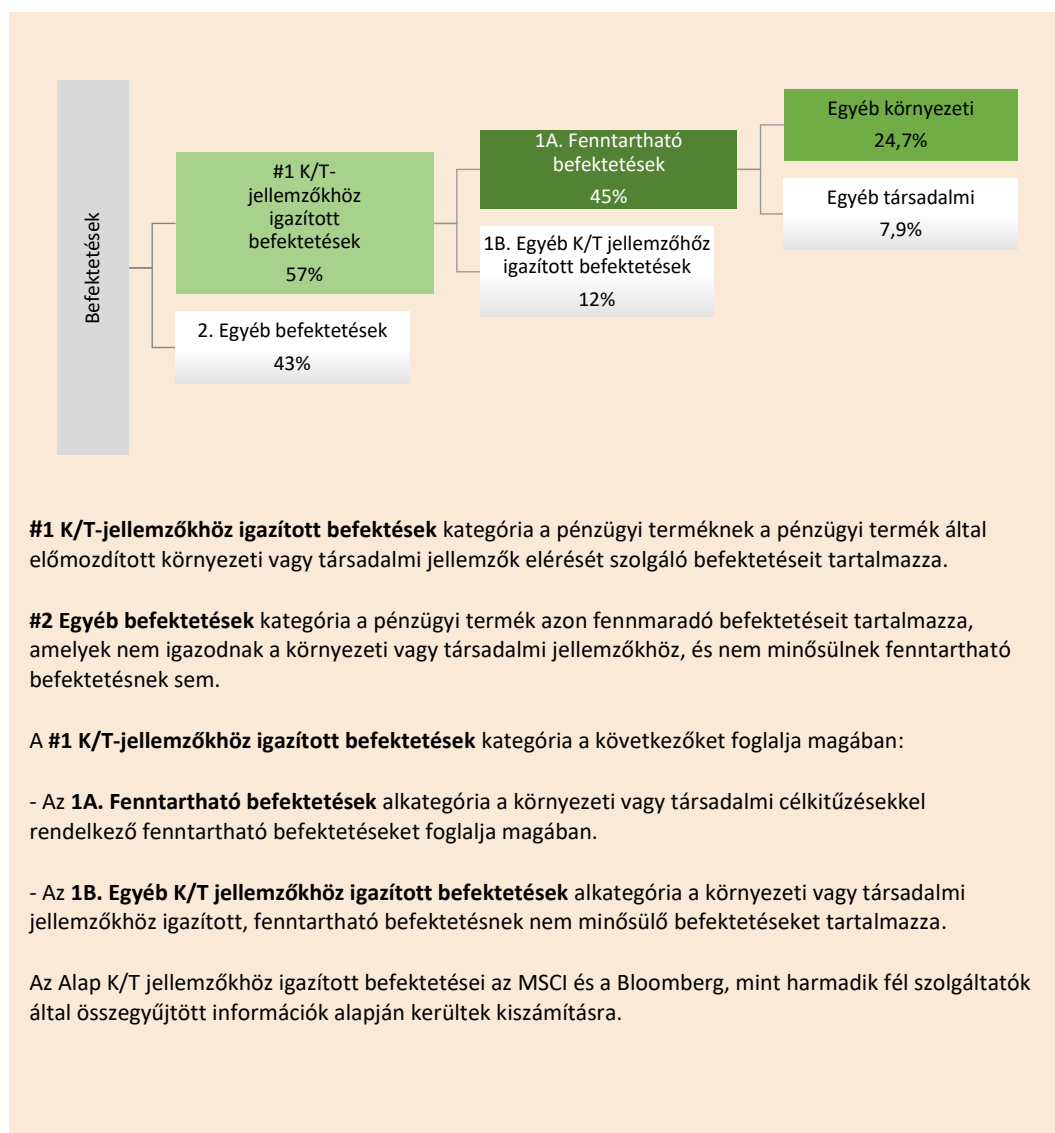
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
<i>JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF</i>	<i>Funds</i>	<i>17.0%</i>	<i>Írország</i>
<i>JPM US REI ESG UCITS ETF</i>	<i>Funds</i>	<i>10.10%</i>	<i>Írország</i>
<i>JPM USD ULTSHRT INC</i>	<i>Funds</i>	<i>9.93%</i>	<i>Írország</i>
<i>AMUNDI USD FLOATING RATE</i>	<i>Funds</i>	<i>9.93%</i>	<i>Luxemburg</i>
<i>PIMCO EURO SHRT ACC</i>	<i>Funds</i>	<i>6.34%</i>	<i>Írország</i>
<i>ISHARES ULSH BD ESG SRI</i>	<i>Funds</i>	<i>6.34%</i>	<i>Írország</i>
<i>JPM EUR ULTSHRT INC</i>	<i>Funds</i>	<i>6.34%</i>	<i>Írország</i>
<i>INVESCO QQQ TRUST SERIES 1</i>	<i>Funds</i>	<i>5.18%</i>	<i>USA</i>
<i>FRK EU SH MT UCITS ETF ACC</i>	<i>Funds</i>	<i>5.08%</i>	<i>Írország</i>
<i>JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF</i>	<i>Financial</i>	<i>4.72%</i>	<i>Írország</i>
<i>ISH USD CORP 0-3YR ESG USD A</i>	<i>Funds</i>	<i>4.21%</i>	<i>Írország</i>
<i>Spider</i>	<i>Funds</i>	<i>2.86%</i>	<i>USA</i>
<i>ETF US UTILITIES</i>	<i>Funds</i>	<i>2.09%</i>	<i>USA</i>
<i>INVESCO SOLAR ETF</i>	<i>Funds</i>	<i>1.56%</i>	<i>USA</i>
<i>GLOBAL X LITHIUM &amp;</i>	<i>Funds</i>	<i>1.56%</i>	<i>USA</i>

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

● **Milyen volt az eszközallokáció<sup>5</sup>?**



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

**Derivatív kitétség (Total Return Swap) fenntarthatósági indoklása:** Az Alap a tárgyidőszak során egy származtatott ügylet (Total Return Swap) révén az Alap nettó eszközértékének az 50%-ig indirekt kitétséget szerzett egy speciális, **fenntarthatósági fókuszú részvényindexre**. Az index összetételének *legalább fele* olyan vállalatok részvényeiből áll, amelyek megfelelnek az **SFDR szerinti fenntartható befektetés** kritériumainak – vállalati tevékenységük jelentős pozitív hatással van a **klímaváltozás mérséklésére** és az **energiaátmenetre** (közvetlen hozzájárulás az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok közül a *7. és 13. célhoz*), miközben nem sértik más környezeti-társadalmi célok megvalósulását, és megfelelnek a jó vállalatirányítási gyakorlatnak. A TRS ügylet

<sup>5</sup> Az eszközallokáció – lehetőség szerint – ún. look through alapon került meghatározásra. Ez azt jelenti, hogy pl. az Alapban lévő mögöttes alapok befektetéseit alapján meghatározva a közvetett befektetésekkel érintett céltársaságok az általuk gyártott termékek és nyújtott szolgáltatások árbevétele és a működésük egyéb aspektusai alapján a mögöttes alap súlyával számolva 45%-ban igazodtak egy vagy több fenntarthatósági célhoz. Mivel egy mögöttes alap esetén a fenntartható befektetések aránya nem feltétlenül egyezik meg a környezeti és a társadalmi célt követő fenntartható befektetések arányával, az alábontás sem adja ki a teljes egészet.

konstrukciója alapján az Alap *a partnetől* megkapja ezen index teljesítményét, cserébe átadja egy közvetlen befektetési egy részének a hozamát. **Ezáltal az Alap portfóliójában** – teljesítmény mellett – **közvetve megjelenik** az említett index pozitív fenntarthatósági tartalma is.

**Számítási és beszámítási mód:** Az indexkomponensek fenntarthatósági arányát konzervatív módon vettük figyelembe. A derivatíva mögöttes kitettsége nek ~50%-a minősül fenntartható befektetésnek. Ezt az arányt az Alapkezelő belső szabályzatával összhangban fenntartható befektetéseinek összesítésénél úgy vettük figyelembe, hogy az Alap TRS nélkül számított fenntarthatósági arányának (36%) mintegy 50%-át elcseréltük a TRS mögött álló index fenntarthatósági arányának (55%) 50%-ára, így az Alap fenntarthatósági aránya 45%-ra ment fel.

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

Összeg / Portfólió súly				
NACE szekció kód	NACE szekció megnevezés	NACE ágazat kód	NACE ágazat megnevezés	Összeg
<b>H</b>	<b>Szállítás és raktározás</b>	49	Szárazföldi szállítás, csővezetékes szállítás	0.03%
		50	Vízi szállítás	0.01%
		51	Légi szállítás	0.02%
		52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenységek	0.00%
		53	Postai, futárpostai tevékenység	0.03%
	<b>Szállítás és raktározás Összeg</b>			<b>0.09%</b>
<b>H Összeg</b>				<b>0.09%</b>
<b>K</b>	<b>Pénzügyi és biztosítási tevékenységek</b>	64	Pénzügyi szolgáltatás (kivéve: biztosítás, nyugdíjalapok)	0.54%
		65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	0.10%
		66	Pénzügyi szolgáltatást és biztosítást kiegészítő tevékenység	0.11%
			<b>Pénzügyi és biztosítási tevékenységek Összeg</b>	
<b>K Összeg</b>				<b>0.75%</b>
<b>B</b>	<b>Bányászat, kőfejtés</b>	05	Szén- és lignitbányászat	0.08%
		06	Kőolaj- és földgázkitermelés	0.03%
		07	Fémércbányászat	2.48%
		08	Egyéb bányászat, kőfejtés	0.51%
		09	Bányászati kiegészítő szolgáltatás	0.06%
			<b>Bányászat, kőfejtés Összeg</b>	
<b>B Összeg</b>				<b>3.17%</b>
<b>C</b>	<b>Feldolgozóipar</b>	10	Élelmiszergyártás	0.08%
		11	Italgégyártás	0.05%
		12	Dohánytermék gyártása	0.02%
		14	Ruházati termék gyártása	0.00%
		15	Bőr és bőrtermék gyártása	0.00%
		16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort); parafa-, szalma- és fonottáru gyártása	0.00%
		17	Papír és papírtermék gyártása	0.01%
		19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0.06%
		20	Vegyianyag és vegyi termék gyártása	0.83%
		21	Gyógyszeralapanyag és gyógyszerkészítmény gyártása	0.19%
		22	Gumi- és műanyag termék gyártása	0.10%
		23	Egyéb nemfém ásványi termék gyártása	0.18%
		24	Alapfém gyártása	0.58%
		25	Fémfeldolgozási termék gyártása (kivéve: gép, berendezés)	0.66%
26	Számítógép, elektronikai és optikai termék gyártása	3.32%		

		27	Villamos berendezés gyártása	1.71%
		28	Gép, berendezés gyártása (m.n.s.)	0.77%
		29	Közúti jármű gyártása; pótkocsi, félpótkocsi gyártása	0.44%
		30	Egyéb jármű gyártása	0.40%
		32	Egyéb feldolgozóipar	0.02%
	<b>Feldolgozóipar Összeg</b>			<b>9.43%</b>
<b>C Összeg</b>				<b>9.43%</b>
<b>D</b>	<b>Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás és légkondicionálás</b>	35	Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás és légkondicionálás	4.48%
	<b>Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás és légkondicionálás Összeg</b>			<b>4.48%</b>
<b>D Összeg</b>				<b>4.48%</b>
<b>E</b>	<b>Vízellátás; szennyvízgyűjtés és -kezelés; hulladékgazdálkodás és szennyeződésmérsítés</b>	36	Víztermelés, -kezelés és -ellátás	0.05%
		37	Szennyvíz gyűjtése és kezelése	0.03%
		38	Hulladékgyűjtés, -kezelés, -ártalmatlanítás; anyag-visszanyerés	0.05%
	<b>Vízellátás; szennyvízgyűjtés és -kezelés; hulladékgazdálkodás és szennyeződésmérsítés Összeg</b>			<b>0.13%</b>
<b>E Összeg</b>				<b>0.13%</b>
<b>F</b>	<b>Építőipar</b>	41	Épületek építése	0.01%
		42	Mélyépítés	0.47%
		43	Speciális szaképítés	0.01%
	<b>Építőipar Összeg</b>			<b>0.49%</b>
<b>F Összeg</b>				<b>0.49%</b>
<b>G</b>	<b>Nagy- és kiskereskedelem; gépjárművek és motorkerékpárok javítása</b>	45	Gépjármű- és motorkerékpár-kereskedelem, -javítás	0.02%
		46	Nagykereskedelem (kivéve: gépjármű, motorkerékpár)	0.11%
		47	Kiskereskedelem (kivéve: gépjármű, motorkerékpár)	0.37%
	<b>Nagy- és kiskereskedelem; gépjárművek és motorkerékpárok javítása Összeg</b>			<b>0.50%</b>
<b>G Összeg</b>				<b>0.50%</b>
<b>I</b>	<b>Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás</b>	55	Szálláshely-szolgáltatás	0.01%
		56	Vendéglátás	0.03%
	<b>Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás Összeg</b>			<b>0.04%</b>
<b>I Összeg</b>				<b>0.04%</b>
<b>J</b>	<b>Információ, kommunikáció</b>	58	Kiadói tevékenység	0.36%
		59	Film-, video- és televízióműsor-gyártás; hangfelvétel-kiadás; zenei kiadás	0.01%
		60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0.01%
		61	Távközlés	0.06%
		62	Számítógépes programozás, tanácsadás és kapcsolódó tevékenységek	0.16%
		63	Információs szolgáltatás	0.44%
	<b>Információ, kommunikáció Összeg</b>			<b>1.04%</b>
<b>J Összeg</b>				<b>1.04%</b>
<b>L</b>	<b>Ingatlanügyletek</b>	68	Ingatlanügyletek	0.07%
	<b>Ingatlanügyletek Összeg</b>			<b>0.07%</b>
<b>L Összeg</b>				<b>0.07%</b>
<b>M</b>	<b>Szakmai, tudományos és műszaki tevékenységek</b>	69	Jogi és számviteli tevékenység	0.00%
		71	Építészmérnöki és mérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0.06%
		72	Tudományos kutatás és fejlesztés	0.03%
		73	Reklám és piackutatás	0.00%
		75	Állatorvosi tevékenység	0.01%
	<b>Szakmai, tudományos és műszaki tevékenységek Összeg</b>			<b>0.09%</b>
<b>M Összeg</b>				<b>0.09%</b>
<b>N</b>	<b>Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenységek</b>	77	Kölcsönzés, operatív lízing	0.02%

		79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalkási szolgáltatás és kapcsolódó tevékenységek	0.02%
		80	Vagyonvédelem, nyomozás	0.00%
		81	Építményüzemeltetés; zöldterület-kezelés	0.00%
		82	Irodai adminisztratív, irodai szolgáltató és egyéb üzleti támogató tevékenységek	0.00%
	<b>Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenységek Összeg</b>			<b>0.04%</b>
<b>N Összeg</b>				<b>0.04%</b>
<b>O</b>	<b>Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás</b>	84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	0.36%
	<b>Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás Összeg</b>			<b>0.36%</b>
<b>O Összeg</b>				<b>0.36%</b>
<b>Q</b>	<b>Humán-egészségügyi, szociális ellátás</b>	86	Humán-egészségügyi ellátás	0.01%
	<b>Humán-egészségügyi, szociális ellátás Összeg</b>			<b>0.01%</b>
<b>Q Összeg</b>				<b>0.01%</b>
<b>R</b>	<b>Művészet, szórakoztatás, szabadidő</b>	92	Szerencsejáték, fogadás	0.00%
		93	Sport-, szórakoztató és szabadidős tevékenységek	0.00%
	<b>Művészet, szórakoztatás, szabadidő Összeg</b>			<b>0.00%</b>
<b>R Összeg</b>				<b>0.00%</b>
<b>S</b>	<b>Egyéb szolgáltatás</b>	96	Egyéb személyi szolgáltatás	0.01%
	<b>Egyéb szolgáltatás Összeg</b>			<b>0.01%</b>
<b>S Összeg</b>				<b>0.01%</b>
<b>Végösszeg</b>				<b>20.70%</b>

Az Alap jellegéből fakadóan (alapok alapja struktúra) a befektetések jelentős része nem köthető egy adott szektorhoz. Az Alapkezelő által használt rendszer képes ugyan a mögöttes befektetések felbontására, azonban ez nem tud teljes körűen megvalósulni. A vizsgált időszakban a befektetések mindössze 20%-ka került felbontásra és besorolásra.



### A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap által eszközölt fenntartható befektetések környezeti célokhoz járultak hozzá, de nem az uniós taxonómiához igazodóan.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap által eszközölt fenntartható befektetések környezeti célokhoz járultak hozzá, de nem az uniós taxonómiához igazodóan.

- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Az Alap által eszközölt fenntartható befektetések környezeti célokhoz járultak hozzá, de nem az uniós taxonómiához igazodóan.

## **Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya a mögöttes befektetések tekintetében átlagosan 24.7% volt a TRS-t is figyelembe véve. A mögöttes alapokra csak környezeti célkitűzéshez igazodó fenntartható befektetés megbontás áll rendelkezésre, de az nem, hogy ennek mekkora részaránya taxonómia igazodó és mekkora nem, azért a konzervatív megközelítés alapján az egész taxonómiához nem igazodónak tekintettük.



## **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya a mögöttes befektetések tekintetében átlagosan 7.91% volt.



## **Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába az Alap a befektetési stratégia kötelező elemei alapján a Alap likviditását biztosító eszközök és származtatott ügyletek kerültek. Ezek esetében – jellegüknél fogva – nem értelmezhetőek a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok.



## **Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?**

A referencia-időszakban nem történt ilyen intézkedés.

## OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

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

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

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
ADF99F951695922AC82A3E445D8B912596777FAE66AAD247D22ED691512CCB34



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 hívni a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

### **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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>14 550 763</b>	<b>19 650 891</b>
09.	I. Követelések	15 676	90 701
10.	1. Követelések	97 598	90 701
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-81 922	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	14 220 510	18 758 300
15.	1. Értékpapírok	12 812 765	17 940 016
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 407 745	818 284
17.	a) kamatokból, osztalékokból	34 656	23 472
18.	b) egyéb	1 373 089	794 812
19.	III. Pénzeszközök	314 577	801 890
20.	1. Pénzeszközök	314 577	801 890
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 115</b>	<b>315</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	8 115	315
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>26 327</b>	<b>43 210</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>14 585 205</b>	<b>19 694 416</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>14 540 848</b>	<b>19 598 656</b>
28.	I. Induló tőke	6 877 322	8 763 997
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	99 401 766	101 709 541
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-92 524 444	-92 945 544
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 663 526	10 834 659
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	180 511	-693 882
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-715 422	2 575 667
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1 434 072	861 494
35.	3. Előző év(ek) eredménye	6 287 384	6 764 365
36.	4. Tárgyévi eredmény	476 981	1 327 015
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>44 357</b>	<b>69 481</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	44 357	69 481
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>26 279</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>14 585 205</b>	<b>19 694 416</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	992 171	2 367 880
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	281 416	786 579
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	182 618	246 257
05.	V. Egyéb ráfordítások	51 156	8 029
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>476 981</b>	<b>1 327 015</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-232, 2007. július 2.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2007. július 2-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 1 410 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 1 581 301 eFt, amely 2 367 880 eFt bevétel és 786 579 eFt ráfordítás különbsége. 246 257 eFt működési költség és 8 029 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1 327 015 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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	99	41	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2 069	2 272	0,01%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	2 054	1 771	0,01%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	5	3	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	15	30	0,00%
OTP Bank Nyrt. ZAR folyószámla	3	3	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	36	218	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	11	2	0,00%
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	181	170	0,00%
OTP Bank Nyrt. HKD folyószámla	0	33	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	155 300	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN 2024.12.31 - 2025.01.02	3 071	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2024.12.31 - 2025.01.02	151 733	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05	0	473 100	2,40%
OTP Bank Nyrt. EUR 2025.12.31 - 2026.01.05	0	129 494	0,66%
OTP Bank Nyrt. USD 2025.12.31 - 2026.01.05	0	194 753	0,99%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>314 577</b>	<b>801 890</b>	<b>4,07%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>178 297</b>	<b>81 510</b>
ARGENT 0.125 07/09/30 XS 2020.09.04 - 2030.07.09		89 147	0
ARGENT 0.5 07/09/2029 2020.09.04 - 2029.07.09		2 348	2 455
ROMANI 4.625 04/03/49 2019.04.03 - 2049.04.03		69 513	63 383
ROMANI 7.625 01/17/2053 2023.01.17 - 2053.01.17		17 289	15 672
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>1 030 575</b>	<b>680 507</b>
ISCTR 7.75 01/22/2030 2020.01.22 - 2030.01.22		163 066	0
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16		83 534	77 886
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11		135 325	123 037
MVMHU 6.5 03/13/2031 2024.03.13 - 2031.03.13		121 380	106 127
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27		86 365	0
OTPHB 8.75 05/15/2033 2023.02.15 - 2033.05.15		124 910	105 923
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12		87 852	80 803
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27		205 742	186 731
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2 2022.07.11 - 2025.07.11		22 401	0
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>288</b>	<b>0</b>
OPUS		288	0
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>2 616 215</b>	<b>3 119 196</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		1 831	5
AIR ASTANA JSC - GDR		0	101 974
AKRON		2 439	140
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		73 421	96 280
ALROSA PJSC		3	4
AMREST HOLDINGS SE		78 347	53 627
ANDRITZ AG		12 494	16 002
AUSTRIA TECHNOLOGIE		57 901	143 495
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		120 388	107 383
DETSKY MIR PJSC		1 339	0
DIGI COMMUNICATIONS NV		33 047	52 201
ERSTE BANK STAMM		125 682	0
FAURECIA		80 297	118 410
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		71 730	86 612
FOURLIS HOLDINGS SA		32 157	10 658
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		203 693	431 622
HELLO GROUP INC -SPN ADR		42 564	30 331
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		174	145
INPOST SA		87 401	202 197
INTER RAO UES PJSC		871	23
JD.COM INC-ADR		135 096	188 513

Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
JOYY INC - ADR	33 998		0		0,00%
JSC KASPLKZ GDR-ADR	165 812		114 133		0,58%
JUMBO SA	141 023		144 666		0,73%
LINAS AGRO GROUP AB	58 661		87 071		0,44%
LPP SA	59 693		75 898		0,39%
LUKOIL	1 418		0		0,00%
M VIDEO	233		23		0,00%
MAGNIT	2 116		1		0,00%
MANGO GIDA	73		5 073		0,03%
MECHEL PREF	0		1		0,00%
MECHEL PREF RU	1		2		0,00%
MECHEL RU	1		4		0,00%
MMK	18		22		0,00%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	41 802		39 413		0,20%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	1 025		0		0,00%
NAGACORP LTD	8 332		0		0,00%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	216 691		274 200		1,39%
OBUV ROSSII PJSC	50		57		0,00%
OMV PETROM SA	92 036		0		0,00%
POLYTEC HOLDING AG	20 594		31 935		0,16%
PROSUS	64 969		84 142		0,43%
ROMGAZ - GDR	13 816		0		0,00%
SAMSUNG ELECTRONIC GDR	42 981		81 421		0,41%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0		70 807		0,36%
SBERBANK	1		17		0,00%
SOLLERS	1		10		0,00%
STELLANTIS NV (US)	22 851		0		0,00%
STELLANTIS NV FRA	31 480		22 232		0,11%
STELLANTIS NV ITA	41 304		29 170		0,15%
SURGUTNEFTEGAS PREF	2 638		21		0,00%
TALLINK GRUPP AS	66 936		63 231		0,32%
TATNEFT PREF	3 288		29		0,00%
TEAMVIEWER AG	35 535		21 170		0,11%
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	0		125 587		0,64%
VOLKSWAGEN AG	23 369		24 463		0,12%
VOLKSWAGEN AG NPV	0		1 094		0,01%
VONOVIA SE	163 271		134 034		0,68%
VTB BANK GDR	153		2		0,00%
VTB BANK NEW	29		89		0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	99 141		49 556		0,25%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>9 203 564</b>	<b>1 191 571</b>	<b>13 751 594</b>	<b>1 125 493</b>	<b>75,54%</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	199 944	0	167 851	0	0,85%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	0	513 288	0	583 442	2,96%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT	0	2 998	0	3 009	0,02%
OTP OROSZ RÉSZVÉNY IL B SOROZAT	0	7 223	0	8 419	0,04%
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT	0	668 062	0	530 623	2,69%
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	374 024	0	294 444	0	1,50%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	174 214	0	158 784	0	0,81%
ALLIANZ RCM CHINA	73 264	0	81 250	0	0,41%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	104 524	0	115 528	0	0,59%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	107 738	0	336 899	0	1,71%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	47 583	0	52 275	0	0,27%
CHINA PANDA FUND	113 702	0	0	0	0,00%
DWS INVEST SICAV-CHINESE EQUITY FC	116 600	0	125 766	0	0,64%
EI STRZ-STRAT RIS AS F-B USD	0	0	185 820	0	0,94%
ETF EM ISHARES CORE	82 215	0	88 306	0	0,45%
ETF KOREA	163 407	0	260 476	0	1,32%
FIDELITY -EM MK EX CHINA-IEA	0	0	200 756	0	1,02%
FIDELITY FAST EM-IAUSD	506 135	0	659 704	0	3,35%
FIDELITY FAST-ASIA-I USD	149 840	0	0	0	0,00%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	193 095	0	191 589	0	0,97%
FIDELITY FDS-EMERG AS-IA USD	0	0	191 666	0	0,97%
FIDELITY FUND-INDIA FO-IACUS	0	0	189 761	0	0,96%

## Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

## III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
FIDELITY GREATER CHINA Y	245 173	0	0	0	0,00%
FIDELITY-ASIAN SMLR CO-YAUSD	65 925	0	0	0	0,00%
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	0	0	377 552	0	1,92%
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	0	0	91 396	0	0,46%
FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	254 118	0	0	0	0,00%
FIDELITY-GREAT CHN-I ACC USD	147 401	0	158 552	0	0,81%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	339 339	0	0	0	0,00%
FRANK TEMP INV EMG MKT-I ACC	0	0	578 749	0	2,94%
FRANK-INDIA-I ACCE	0	0	383 951	0	1,95%
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	86 491	0	79 487	0	0,40%
ISHARES CORE EM IMI ACC	1 396 212	0	1 537 049	0	7,80%
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	72 265	0	635 069	0	3,23%
ISHARES MSCI CHILE ETF	88 701	0	119 413	0	0,61%
ISHARES MSCI EM ACC USD	1 135 268	0	1 824 541	0	9,26%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	103 580	0	100 644	0	0,51%
LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	385 307	0	596 186	0	3,03%
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	77 726	0	73 402	0	0,37%
X MSCI EM 1C	292 768	0	1 789 361	0	9,09%
X USD OVERNIGHT RATE SWAP 1C	999 187	0	869 620	0	4,42%
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	1 107 818	0	1 235 747	0	6,27%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>13 028 939</b>	<b>1 191 571</b>	<b>17 632 807</b>	<b>1 125 493</b>	<b>95,25%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		15 676		90 701	0,46%
Aktív időbeli elhatárolások		8 115		315	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		26 327		43 210	0,22%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>50 118</b>		<b>134 226</b>	<b>0,68%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>14 585 205</b>		<b>19 694 416</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		16 929		23 140	24,17%
Letétkezelői díj		1 747		2 434	2,54%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		1 889		2 395	2,50%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		23 792		67 791	70,79%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>44 357</b>		<b>95 760</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>14 540 848</b>		<b>19 598 656</b>	

**Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>6 877 321 694</b>	<b>8 763 996 533</b>
--	----------------------	----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	2,114318	2,236269
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	2,256293	2,456659 *

\*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	1 684 683	90 701
Értékpapírok	18 779 521	18 758 300
Pénzeszközök	13 234	801 890
Aktív időbeli elhatárolások	0	315
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	43 210	43 210
<b>Eszközök összesen</b>	<b>20 520 648</b>	<b>19 694 416</b>
Kötelezettségek	133 141	69 481
Passzív elhatárolások	0	26 279
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>20 387 507</b>	<b>19 598 656</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	13 028 939	89,34%	17 632 807	89,54%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	1 191 571	8,17%	1 125 493	5,71%
<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:	1 208 872	8,29%	762 017	3,87%

**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:	710 755	1 581 301
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-170 194	-230 086
d) a letétkezelő díjai:	-6 098	-8 225
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-427	-536
bankköltség:	-274	-220
felügyeleti díj:	-4 258	-5 757
egyéb költség és ráfordítás:	-52 523	-9 462
f) nettó jövedelem:	476 981	1 327 015
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	476 981	1 327 015
h) a tőkeszámla változása:	3 784 069	4 303 371
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	1 315 020	-572 578
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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

**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.	4,43%	4 591 090 263	10 122 899 837	2,204901
2022. december 31.	-23,96%	4 720 155 289	7 913 827 751	1,676603
2023. december 31.	7,34%	4 981 127 314	8 964 778 673	1,799749
2024. december 31.	17,48%	6 877 321 694	14 540 847 427	2,114318
2025. jan.. 31.		6 903 388 655		2,297599
2025. febr.. 28.		7 073 420 044		2,287906
2025. márc.. 31.		7 092 333 938		2,219500
2025. ápr.. 30.		7 093 056 243		2,141586
2025. máj.. 30.		7 108 343 624		2,224617
2025. jún.. 30.		7 075 028 036		2,247824
2025. júl.. 31.		7 071 900 623		2,325771
2025. aug.. 29.		8 134 512 175		2,342151
2025. szept.. 30.		8 182 013 475		2,412167
2025. okt.. 31.		8 177 420 885		2,479221
2025. nov.. 28.		8 185 438 184		2,401997
2025. december 31.	5,77%	8 763 996 533		19 598 655 731

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

Az OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 5,77%

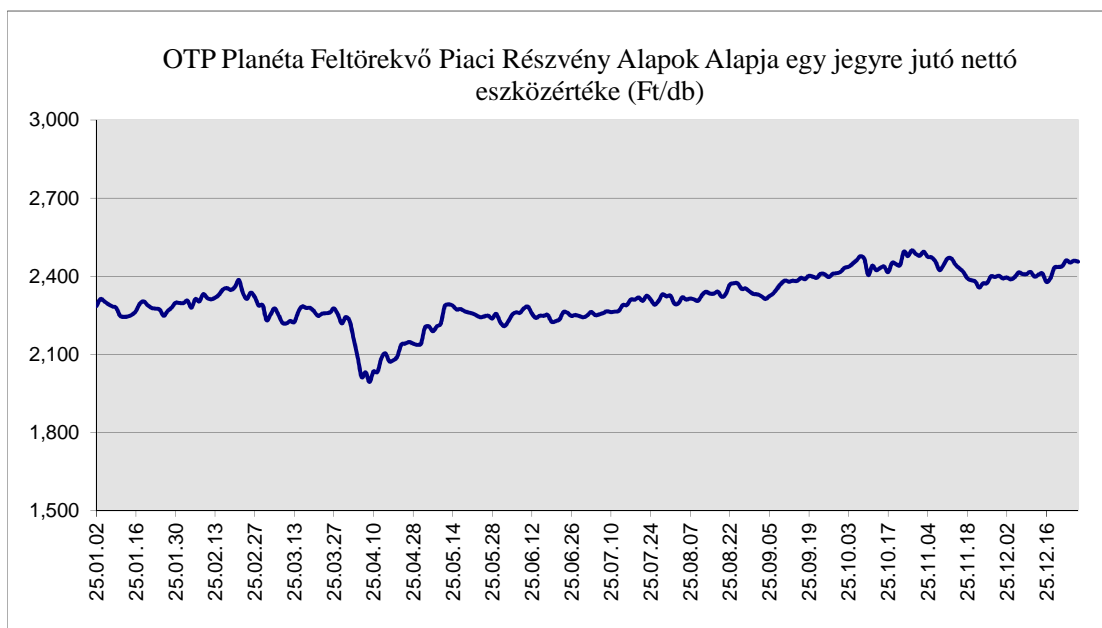
**Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:**

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>5 799 458 216</b>	
2025. január	60 361 579	34 294 618
2025. február	232 314 920	62 283 531
2025. március	56 585 143	37 671 249
2025. április	35 375 402	34 653 097
2025. május	56 335 979	41 048 598
2025. június	10 988 009	44 303 597
2025. július	27 150 842	30 278 255
2025. augusztus	1 081 903 769	19 292 217
2025. szeptember	243 558 897	196 057 597
2025. október	31 802 994	36 395 584
2025. november	25 912 807	17 895 508
2025. december	434 706 992	57 622 006
<b>Összesen:</b>	<b>2 296 997 333</b>	<b>611 795 857</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>7 484 659 692</b>	

Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

B sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 628 195</b>	
2025. január	46 844	55 971
2025. február	21 034	32 916
2025. március	160 483	18 454
2025. április	87 433	53 664
2025. május	16 925	5 627
2025. június	7 945	14 162
2025. július	18 679	50 887
2025. augusztus	65 083	11 433
2025. szeptember	177 556	16 374
2025. október	383 536	32 762
2025. november	17 174	11 208
2025. december	35 949	43 874
<b>Összesen:</b>	<b>1 038 641</b>	<b>347 332</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 319 504</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	0	3 838	3 838
Teljes javadalmazás *	349 713	1 239 048	1 588 761

\*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 Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### 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 *	18 400 741 546	32 458 949 377	76,4002%

\* 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 világpiacon árá és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

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	
<b>Államkötvények:</b>		<b>75 592</b>	<b>3 157</b>	<b>2 761</b>	<b>81 510</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	1 289	7	1 159	2 455
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	58 745	2 666	1 972	63 383
ROMANI 7.625 01/17/205	2023.01.17 - 2053.01.17	15 558	484	-370	15 672
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>647 781</b>	<b>20 315</b>	<b>12 411</b>	<b>680 507</b>
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	68 601	2 652	6 633	77 886
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	116 355	2 971	3 711	123 037
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	108 503	1 930	-4 306	106 127
OTPHB 8.75 05/15/2033	2023.02.15 - 2033.05.15	108 044	1 110	-3 231	105 923
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	77 532	1 198	2 073	80 803
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	168 746	10 454	7 531	186 731
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>4 482 043</b>	<b>0</b>	<b>-1 362 847</b>	<b>3 119 196</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		59 221	0	-59 216	5
AIR ASTANA JSC - GDR		86 272	0	15 702	101 974
AKRON		7 802	0	-7 662	140
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		61 253	0	35 027	96 280
ALROSA PJSC		47 087	0	-47 083	4
AMREST HOLDINGS SE		76 605	0	-22 978	53 627
ANDRITZ AG		9 177	0	6 825	16 002
AUSTRIA TECHNOLOGIE		121 690	0	21 805	143 495
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		835 975	0	-728 592	107 383
DIGI COMMUNICATIONS NV		13 757	0	38 444	52 201
FAURECIA		136 844	0	-18 434	118 410
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		103 812	0	-17 200	86 612
FOURLIS HOLDINGS SA		9 104	0	1 554	10 658
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		434 332	0	-2 710	431 622
HELLO GROUP INC -SPN ADR		50 137	0	-19 806	30 331
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		45 745	0	-45 600	145
INPOST SA		267 097	0	-64 900	202 197
INTER RAO UES PJSC		34 897	0	-34 874	23
JD.COM INC-ADR		246 406	0	-57 893	188 513
JSC KASPI.KZ GDR-ADR		151 787	0	-37 654	114 133
JUMBO SA		81 025	0	63 641	144 666
LINAS AGRO GROUP AB		25 565	0	61 506	87 071
LPP SA		50 399	0	25 499	75 898
M VIDEO		52 544	0	-52 521	23
MAGNIT		69 844	0	-69 843	1
MANGO GIDA		5 073	0	0	5 073
MECHEL PREF		1	0	0	1
MECHEL PREF RU		26 284	0	-26 282	2
MECHEL RU		4 811	0	-4 807	4
MMK		99 458	0	-99 436	22
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD		31 441	0	7 972	39 413
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		145 252	0	128 948	274 200
OBUV ROSSII PJSC		46 995	0	-46 938	57
POLYTEC HOLDING AG		79 842	0	-47 907	31 935
PROSUS		50 365	0	33 777	84 142
SAMSUNG ELECTRONIC GDR		62 628	0	18 793	81 421
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD		59 902	0	10 905	70 807
SBERBANK		11 643	0	-11 626	17
SOLLERS		2 248	0	-2 238	10
STELLANTIS NV FRA		29 823	0	-7 591	22 232

Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

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

STELLANTIS NV ITA	39 293	0	-10 123	29 170
SURGUTNEFTEGAS PREF	51 851	0	-51 830	21
TALLINK GRUPP AS	69 076	0	-5 845	63 231
TATNEFT PREF	65 978	0	-65 949	29
TEAMVIEWER AG	42 718	0	-21 548	21 170
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	134 409	0	-8 822	125 587
VOLKSWAGEN AG	36 696	0	-12 233	24 463
VOLKSWAGEN AG NPV	998	0	96	1 094
VONOVIA SE	127 118	0	6 916	134 034
VTB BANK GDR	39 674	0	-39 672	2
VTB BANK NEW	40 105	0	-40 016	89
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	68 267	0	-18 711	49 556
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>12 734 600</b>	<b>0</b>	<b>2 142 487</b>	<b>14 877 087</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	115 444	0	52 407	167 851
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	368 035	0	215 407	583 442
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT	41 426	0	-38 417	3 009
OTP OROSZ RÉSZVÉNY IL B SOROZAT	100 927	0	-92 508	8 419
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT	467 066	0	63 557	530 623
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	112 000	0	182 444	294 444
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	138 940	0	19 844	158 784
ALLIANZ RCM CHINA	56 804	0	24 446	81 250
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	70 766	0	44 762	115 528
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	296 712	0	40 187	336 899
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	19 883	0	32 392	52 275
DWS INVEST SICAV-CHINESE EQUITY FC	107 239	0	18 527	125 766
EI STRZ-STRAT RIS AS F-B USD	190 763	0	-4 943	185 820
ETF EM ISHARES CORE	47 566	0	40 740	88 306
ETF KOREA	149 754	0	110 722	260 476
FIDELITY -EM MK EX CHINA-IEA	191 042	0	9 714	200 756
FIDELITY FAST EM-IAUSD	407 330	0	252 374	659 704
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	113 788	0	77 801	191 589
FIDELITY FDS-EMERG AS-IA USD	196 430	0	-4 764	191 666
FIDELITY FUND-INDIA FO-IACUS	195 923	0	-6 162	189 761
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	378 128	0	-576	377 552
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	96 023	0	-4 627	91 396
FIDELITY-GREAT CHN-I ACC USD	93 200	0	65 352	158 552
FRANK TEMP INV EMG MKT-I ACC	566 447	0	12 302	578 749
FRANK-INDIA-I ACCE	389 234	0	-5 283	383 951
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	99 748	0	-20 261	79 487
ISHARES CORE EM IMI ACC	1 212 114	0	324 935	1 537 049
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	558 560	0	76 509	635 069
ISHARES MSCI CHILE ETF	87 312	0	32 101	119 413
ISHARES MSCI EM ACC USD	1 617 500	0	207 041	1 824 541
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	102 438	0	-1 794	100 644
LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	571 070	0	25 116	596 186
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	49 867	0	23 535	73 402
X MSCI EM 1C	1 657 339	0	132 022	1 789 361
X USD OVERNIGHT RATE SWAP 1C	897 801	0	-28 181	869 620
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	969 981	0	265 766	1 235 747
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>17 940 016</b>	<b>23 472</b>	<b>794 812</b>	<b>18 758 300</b>

Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

**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 forintban	deviza 2 értéke forintban	
<b>2024.12.31-én:</b>	EUR / USD	-2 800	2 957	-1 146 026	1 160 362	14 336
	<b>Összesen:</b>					<b>14 336</b>

**Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	3 672 016	0
Fordulónapi piaci érték:	4 870 040	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	231	0

**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						
<b>2025.12.31-én:</b>							
SCHNEIDER ELECTRIC S	5 100	EUR	2025.12.30	300 228	2026.01.06	300 228	0
VONOVIA SE	12 351	EUR	2025.12.30	300 099	2026.01.06	300 099	0
HALYK SAVINGS BANK	63 019	USD	2025.12.30	1 901 093	2026.01.05	1 901 093	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.

**OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

**XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása - folytatás:**

**Részvény index swap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):**

<b>Időszak</b>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Ügyletkötés dátuma	2024.06.20	2025.06.20
Ügylet vége	2025.06.20	2026.06.20
Index csere fizetési napok	2024.03.22 2024.06.24 2024.09.24 2024.12.30	2025.09.24 2025.12.24 2026.03.25 2026.06.23
Ügylet összege (0. számlaosztályban nyilvántartott névértéke)	6 936 864 USD	7 714 500 USD
Alap számára fizetett index teljesítménye	MSCI Daily Total Return Net EM Index Bloomberg Ticker: NDUEEGF	MSCI EMERGING MARKETS Net Total Return USD Bloomberg Code: NDUEEGF
Alap által fizetendő kamat	USD - SOFR.	USD-SOFR + 0,345%

(\*): Az ügylet összegével az ügylet indulásakor ekvivalens index egységre vonatkoztatott, az ügylet időtartama alatti indexérték változás alapján meghatározott hozam

	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Alap által realizált nettó eredmények	248 260 726	578 966
Alap által fizetett nettó eredmények	118 968 262	671 032
	<b>2024.12.31.</b>	<b>2025.12.31.</b>
Ügylet fordulónapi piaci értéke	7 120 238	43 210 104

**Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>6 877 322</b>	<b>2 307 775</b>	<b>-421 100</b>	<b>8 763 997</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	-534 911	3 291 089	-874 393	1 881 785
Értékelési különbözet:	1 434 072	861 494	-1 434 072	861 494
Eredménytartalék:	6 287 384	476 981	0	6 764 365
Tárgyévi eredmény:	476 981	1 327 015	-476 981	1 327 015
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>7 663 526</b>	<b>5 956 579</b>	<b>-2 785 446</b>	<b>10 834 659</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>14 540 848</b>	<b>8 264 354</b>	<b>-3 206 546</b>	<b>19 598 656</b>

**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	170 194 367	153 265 427	230 086 221	206 945 777
Letétkezelői díj	6 098 272	4 351 294	8 225 368	5 791 213
Bizományosi díj	426 666	426 666	536 366	536 366
Bankköltség	273 866	273 866	219 731	219 731
Felügyeleti díj	4 258 000	3 042 000	5 757 000	4 067 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 409 700	704 850
Egyéb	21 430	21 430	22 294	22 294
<b>Összesen:</b>	<b>182 618 801</b>	<b>162 053 783</b>	<b>246 256 680</b>	<b>218 287 231</b>

## Éves jelentés - OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>14 601</b>	<b>-524 858</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	196 504	446 216
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 315 020	-572 578
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-362 613	-955 252
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	163 335	-75 025
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 350 936	589 461
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	23 995	25 124
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-6 620	7 800
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	26 279
Származékos ügyletek állományváltozása	35 916	-16 883
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3 692 745</b>	<b>-3 291 200</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-10 794 032	-19 920 695
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6 820 810	15 748 696
19. Kapott hozamok +	280 477	880 799
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 784 069</b>	<b>4 303 371</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	5 478 341	5 598 864
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 694 272	-1 295 493
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>105 925</b>	<b>487 313</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>208 652</b>	<b>314 577</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>314 577</b>	<b>801 890</b>

#### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja
Alap lajstromszáma:	1111-232
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T <span style="float: right;">Ft</span>

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	19 598 655 731
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,236269
Darabszám:	8 763 996 533

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>95 760</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		23 140	24,17
Letétkezelői díj		2 434	2,54
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 395	2,50
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		67 791	70,79
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>95 760</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	---------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				4 543	0,02
II/2. Egyéb követelés:				90 701	0,46
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>797 347</b>	<b>4,05</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>797 347</b>	<b>4,05</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	473 100	2,40
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	129 494	0,66
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	194 753	0,99
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>18 758 300</b>	<b>95,25</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>81 510</b>	<b>0,41</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>81 510</b>	<b>0,41</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	7 322	2 455	0,01
ROMANI 4.625 04/03/49 államkötvény		EUR	200 000	63 383	0,32
ROMANI 7.625 01/17/2053 államkötvény		USD	42 000	15 672	0,08
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>680 507</b>	<b>3,46</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>680 507</b>	<b>3,46</b>
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény		EUR	182 000	77 886	0,40
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény		EUR	300 000	123 037	0,62
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény		USD	300 000	106 127	0,54
OTPHB 8.75 05/15/2033 kötvény		USD	300 000	105 923	0,54
RABROM 7 10/12/2027 kötvény		EUR	200 000	80 803	0,41
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény		EUR	448 000	186 731	0,95
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>3 119 196</b>	<b>15,84</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>3 119 196</b>	<b>15,84</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény		RUB	56 491	5	0,00
AIR ASTANA JSC - GDR részvény		USD	45 000	101 974	0,52
AKRON részvény		RUB	5 000	140	0,00
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR részvény		USD	0	96 280	0,49
ALROSA PJSC részvény		RUB	63 718	4	0,00
AMREST HOLDINGS SE részvény		PLN	4 389	53 627	0,27
ANDRITZ AG részvény		EUR	622	16 002	0,08

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	11 563	143 495	0,73
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR részvény	USD	27 000	107 383	0,55
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	63	52 201	0,27
FAURECIA részvény	EUR	157 906	118 410	0,60
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS részvény	GBP	65 092	86 612	0,44
FOURLIS HOLDINGS SA részvény	EUR	6 499	10 658	0,05
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S részvény	USD	43 881	431 622	2,19
HELLO GROUP INC -SPN ADR részvény	USD	1	30 331	0,15
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	103	145	0,00
INPOST SA részvény	EUR	501	202 197	1,03
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	4 776 609	23	0,00
JD.COM INC-ADR részvény	USD	0	188 513	0,96
JSC KASPI.KZ GDR-ADR részvény	USD	4 448	114 133	0,58
JUMBO SA részvény	EUR	11 840	144 666	0,73
LINAS AGRO GROUP AB részvény	EUR	35 608	87 071	0,44
LPP SA részvény	PLN	80	75 898	0,39
M VIDEO részvény	RUB	182 190	23	0,00
MAGNIT részvény	RUB	30	1	0,00
MANGO GIDA részvény	TRY	55 000	5 073	0,03
MECHEL PREF részvény	USD	1	1	0,00
MECHEL PREF RU részvény	RUB	10 682	2	0,00
MECHEL RU részvény	RUB	33 890	4	0,00
MMK részvény	RUB	483 376	22	0,00
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD részvény	PLN	13 300	39 413	0,20
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	62 775	274 200	1,39
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	8 192 300	57	0,00
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	25 110	31 935	0,16
PROSUS részvény	EUR	207	84 142	0,43
SAMSUNG ELECTRONIC GDR részvény	USD	120	81 421	0,41
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD részvény	USD	140	70 807	0,36
SBERBANK részvény	RUB	35 700	17	0,00
SOLLERS részvény	RUB	11 350	10	0,00
STELLANTIS NV FRA részvény	EUR	61	22 232	0,11
STELLANTIS NV ITA részvény	EUR	80	29 170	0,15
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	317 849	21	0,00
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	132 266	63 231	0,32
TATNEFT PREF részvény	RUB	35 158	29	0,00
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	9 079	21 170	0,11
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR részvény	USD	0	125 587	0,64
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	613	24 463	0,12
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	27	1 094	0,01
VONOVIA SE részvény	EUR	14 172	134 034	0,68
VTB BANK GDR részvény	USD	38 808	2	0,00
VTB BANK NEW részvény	RUB	800 000	89	0,00
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	1	49 556	0,25
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>14 877 087</b>	<b>75,54</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>14 877 087</b>	<b>75,54</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	107 412	167 851	0,85
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	HUF	270 249	583 442	2,96
OTP OROSZ RÉSZVÉNY B SOROZAT	HUF	82 985	3 009	0,02
OTP OROSZ RÉSZVÉNY IL B SOROZAT	HUF	82 985	8 419	0,04
OTP TÖRÖK RÉSZVÉNY B SOROZAT	HUF	409 005	530 623	2,69
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	USD	345 000	294 444	1,50
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	EUR	400 000	158 784	0,81

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

ALLIANZ RCM CHINA	USD	70	81 250	0,41
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	190	115 528	0,59
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	48 200	336 899	1,71
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	5 500	52 275	0,27
DWS INVEST SICAV-CHINESE EQUITY FC	EUR	1 200	125 766	0,64
EI STRZ-STRAT RIS AS F-B USD	USD	470	185 820	0,94
ETF EM ISHARES CORE	USD	4 000	88 306	0,45
ETF KOREA	USD	8 158	260 476	1,32
FIDELITY -EM MK EX CHINA-IEA	USD	36 000	200 756	1,02
FIDELITY FAST EM-IAUSD	USD	6 447	659 704	3,35
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	34 235	191 589	0,97
FIDELITY FDS-EMERG AS-IA USD	USD	20 000	191 666	0,97
FIDELITY FUND-INDIA FO-IACUS	USD	30 000	189 761	0,96
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	USD	48 000	377 552	1,92
FIDELITY-CHINA FOC-I ACC USD	USD	17 000	91 396	0,46
FIDELITY-GREAT CHN-I ACC USD	USD	27 137	158 552	0,81
FRANK TEMP INV EMG MKT-I ACC	USD	36 500	578 749	2,94
FRANK-INDIA-I ACCE	EUR	12 000	383 951	1,95
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	USD	8 400	79 487	0,40
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	104 000	1 537 049	7,80
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	USD	43 420	635 069	3,23
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	9 000	119 413	0,61
ISHARES MSCI EM ACC USD	USD	105 900	1 824 541	9,26
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	9 000	100 644	0,51
LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	EUR	78 700	596 186	3,03
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	11 415	73 402	0,37
X MSCI EM 1C	EUR	72 400	1 789 361	9,09
X USD OVERNIGHT RATE SWAP 1C	USD	12 600	869 620	4,42
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	EUR	50 000	1 235 747	6,27
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>315</b>	<b>0,00</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>43 210</b>	<b>0,22</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>19 694 416</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

## OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

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

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

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
B5401D6E6CE5A2E34C665BD5CB4D9B12D7C0D8DC2A543D6CA480A973DBFE2E70



**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 hívunk 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

Varga János  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007319



## **OTP Quality Származtatott Részvény 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 Quality Származtatott Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>91 385 561</b>	<b>132 397 147</b>
09.	I. Követelések	1 072 856	2 825 026
10.	1. Követelések	1 019 927	2 769 960
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	29 192
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	52 929	25 874
14.	II. Értékpapírok	89 894 689	129 158 356
15.	1. Értékpapírok	78 883 921	103 120 426
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	11 010 768	26 037 930
17.	a) kamatokból, osztalékokból	13 832	12 649
18.	b) egyéb	10 996 936	26 025 281
19.	III. Pénzeszközök	418 016	413 765
20.	1. Pénzeszközök	418 016	413 765
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 137</b>	<b>81 822</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	2 137	81 822
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>53 961</b>	<b>-1 133</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>91 441 659</b>	<b>132 477 836</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>85 133 712</b>	<b>129 694 748</b>
28.	I. Induló tőke	11 151 644	12 867 429
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	144 106 553	151 670 209
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-132 954 909	-138 802 780
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	73 982 068	116 827 319
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-212 668 204	-259 794 045
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	199 938 774	255 422 255
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	11 117 658	26 091 863
35.	3. Előző év(ek) eredménye	62 644 530	75 593 840
36.	4. Tárgyévi eredmény	12 949 310	19 513 406
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>5 727 600</b>	<b>2 217 570</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 727 600	2 217 570
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>580 347</b>	<b>565 518</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>91 441 659</b>	<b>132 477 836</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	17 815 997	30 566 533
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 306 027	8 986 508
03.	III. Egyéb bevételek	1	16 075
04.	IV. Működési költségek	1 524 856	2 033 339
05.	V. Egyéb ráfordítások	35 805	49 355
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>12 949 310</b>	<b>19 513 406</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Quality Származtatott Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-43, 1997. szeptember 2.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 1997. szeptember 2-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 1 861 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 21 580 025 eFt, amely 30 566 533 eFt bevétel és 8 986 508 eFt ráfordítás különbsége. 16 075 eFt egyéb bevétel, 2 033 339 eFt működési költség és 49 355 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 19 513 406 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 Quality Származtatott Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	87	8	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	960	348	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	649	1 928	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	340	304	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	76	118	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	386	367	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	60	62	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	14	2	0,00%	
OTP Bank Nyrt. SEK	folyószámla	9	8	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	17	16	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	108	4	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	177 400	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	2024.12.31 - 2025.01.02	237 910	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	410 600	0,31%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>418 016</b>	<b>413 765</b>	<b>0,31%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>6 994 201</b>		<b>3 535 559</b>	<b>2,67%</b>
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	6 994 201		0	0,00%
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	0		3 535 559	2,67%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>18 398</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	18 398		0	0,00%
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>1 797 093</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	1 797 093		0	0,00%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>568 055</b>		<b>524 783</b>	<b>0,40%</b>
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	258 456		262 391	0,20%
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	258 457		262 392	0,20%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2	2022.07.11 - 2025.07.11	51 142		0	0,00%
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>27 321 062</b>		<b>22 950 007</b>	<b>17,33%</b>
ALTEO		288 510		239 709	0,18%
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT		132 326		167 191	0,13%
APPENINN		240 216		0	0,00%
CIG PANNÓNIA		152 408		112 830	0,08%
DH GROUP NYRT		0		194 570	0,15%
DUNA HOUSE		264 100		0	0,00%
GRÁNIT BANK NYRT		0		60 063	0,05%
GRANIT BANK ZRT		162 321		0	0,00%
GRAPHISOFT PARK SE		102 673		141 441	0,11%
MAGYAR TELEKOM		1 803 675		1 787 809	1,35%
MASTERPLAST		212 668		0	0,00%
MOL RT		5 030 126		2 840 921	2,14%
OPUS		102 057		0	0,00%
OTP TÖRZS (100)		12 977 908		14 210 515	10,73%
PANNERGY		86 197		0	0,00%
RICHTER - 100		5 718 316		3 194 958	2,41%
WABERER'S INTERNATIONAL ZRT		35 112		0	0,00%
ZWACK RT. TÖRZS		12 449		0	0,00%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>49 266 994</b>		<b>101 714 258</b>	<b>76,77%</b>
ALIOR BANK SA		55 706		1 796 143	1,36%
ALLEGRO.EU SA		2 464 207		5 218 158	3,94%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT		97 968		0	0,00%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		113 100		1 260 112	0,95%
BANCA TRANSILVANIA SA		2 575 453		3 039 120	2,29%
BENEFIT SYSTEMS SA		0		1 245 923	0,94%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		569 970		670 163	0,51%
CEZ		3 808 942		7 006 133	5,29%

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény 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 (%)
DIGI COMMUNICATIONS NV	143 266	0	0,00%
DINO POLSKA SA	2 741 152	0	0,00%
DINO POLSKA SA NEW	0	3 606 398	2,72%
ERSTE BANK STAMM	7 697 043	14 408 540	10,88%
HRVATSKI TELECOM DD	650 539	535 835	0,40%
INPOST SA	763 884	727 632	0,55%
JERONIMO MARTINS	0	905 088	0,68%
KGHM	1 650 086	6 497 156	4,90%
KOMERCNI	1 716 510	2 754 045	2,08%
KRKA	1 841 752	3 508 424	2,65%
LPP SA	1 347 577	1 618 530	1,22%
MONETA MONEY BANK AS	824 662	1 626 441	1,23%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	3 059 901	2,31%
NWR	59	0	0,00%
OMV	376 694	807 656	0,61%
OMV PETROM SA	1 247 692	1 356 455	1,02%
PEKAO	3 137 460	7 736 910	5,84%
PEPCO GROUP LTD	272 139	798 452	0,60%
PKN	3 313 324	8 789 109	6,63%
PKO BANK	4 994 946	10 569 365	7,98%
PZU SA - 0.1	4 204 645	7 724 766	5,83%
RAIFFEISEN INTERN BH	382 585	0	0,00%
SHOPER SA	286 901	369 392	0,28%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	624 189	444 709	0,34%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	551 417	828 242	0,63%
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)	653 191	1 728 051	1,30%
ZABKA GROUP SA	122 000	1 025 298	0,77%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	37 935	52 111	0,04%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>3 928 886</b>	<b>433 749</b>	<b>0,33%</b>
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	653 300	0	0,00%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	754 088	0	0,00%
NEW PALACE II. INGATLAN A	380 896	319 759	0,24%
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	112 793	113 990	0,09%
RECONCEPT II. ALAP	1 181 525	0	0,00%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF TRST	432 904	0	0,00%
Spider	413 380	0	0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>89 894 689</b>	<b>129 158 356</b>	<b>0 97,50%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	1 072 856	2 825 026	2,13%
Aktív időbeli elhatárolások	2 137	81 822	0,06%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	53 961	-1 133	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>1 128 954</b>	<b>2 905 715</b>	<b>2,19%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>91 441 659</b>	<b>132 477 836</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	86 009	549 326	19,74%
Letétkezelői díj	10 119	15 262	0,55%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel	7 939	11 426	0,41%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	5 623 533	2 207 074	79,30%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	580 347	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>6 307 947</b>	<b>2 783 088</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>85 133 712</b>	<b>129 694 748</b>	

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	11 151 644 348	12 867 428 406
---	----------------	----------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	7,634185	10,079306
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	7,636838	10,067519 *

\*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	1 594 806	2 825 026
Értékpapírok	129 158 283	129 158 356
Pénzeszközök	1 686 032	413 765
Aktív időbeli elhatárolások	0	81 822
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 133	-1 133
Eszközök összesen	132 437 988	132 477 836
Kötelezettségek	2 894 902	2 217 570
Passzív elhatárolások	0	565 518
Nettó eszközérték / Saját tőke	129 543 086	129 694 748

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:	89 894 689	98,31%	129 158 356	97,50%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1 815 491	2,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	9 377 747	10,27%	4 060 342	3,07%

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:	14 509 970	21 580 025
b) egyéb bevétel:	1	16 075
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1 431 139	-1 917 310
d) a letétkezelő díjai:	-37 354	-54 698
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-27 759	-16 404
bankköltség:	-226	-303
felügyeleti díj:	-26 083	-42 741
egyéb költség és ráfordítás:	-38 100	-51 238
f) nettó jövedelem:	12 949 310	19 513 406
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	12 949 310	19 513 406
h) a tőkeszámla változása:	7 920 818	10 073 425
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	751 666	14 974 205
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 Quality Származtatott Részvény 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.	23,22%	10 599 372 439	58 942 223 759	5,560916
2022. december 31.	-11,14%	10 602 373 327	52 389 741 557	4,941322
2023. december 31.	31,19%	9 797 746 088	63 511 918 181	6,482299
2024. december 31.	17,77%	11 151 644 348	85 133 713 623	7,634185
2025. jan.. 31.		10 443 347 699		8,126447
2025. febr.. 28.		10 459 498 252		8,345406
2025. márc.. 31.		9 964 065 639		8,520928
2025. ápr.. 30.		9 855 884 662		8,532849
2025. máj.. 30.		9 874 040 939		9,004389
2025. jún.. 30.		9 881 054 157		9,102621
2025. júl.. 31.		9 969 888 794		9,437698
2025. aug.. 29.		9 549 007 467		9,164902
2025. szept.. 30.		9 598 280 367		9,092664
2025. okt.. 31.		8 859 877 240		9,483295
2025. nov.. 28.		8 873 923 622		9,484814
2025. december 31.	32,03%	12 867 428 406	129 694 747 135	10,079306

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

Az OTP Quality Származtatott Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

32,03%

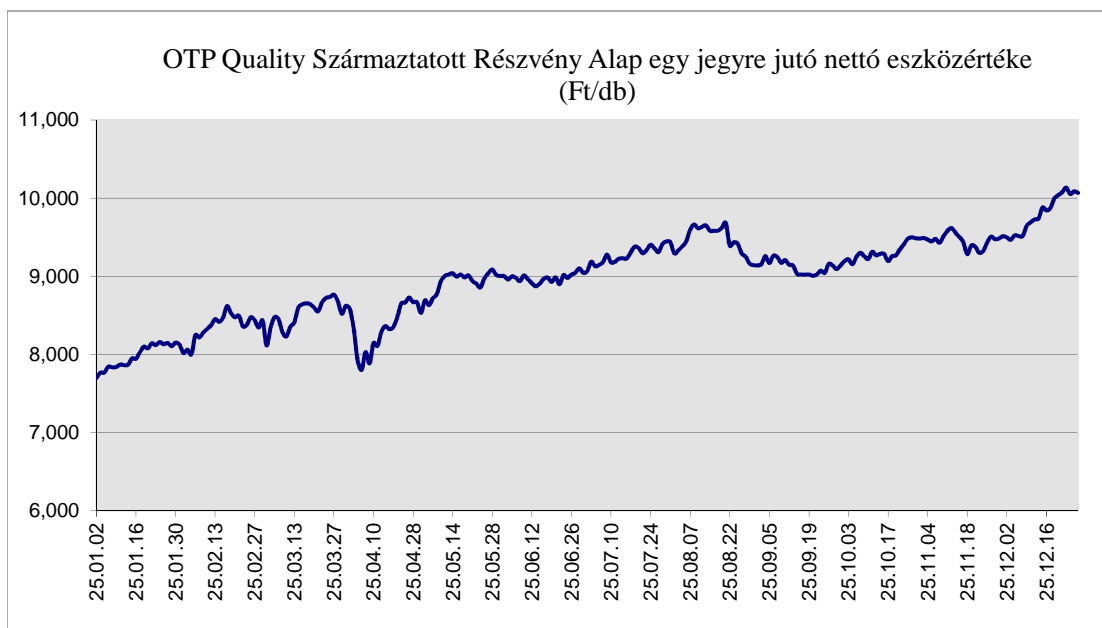
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>6 891 447 417</b>	
2025. január	33 871 674	742 168 323
2025. február	16 150 553	0
2025. március	19 037 503	514 470 116
2025. április	0	108 180 977
2025. május	18 156 277	0
2025. június	7 013 218	0
2025. július	88 834 637	0
2025. augusztus	27 570 465	448 451 792
2025. szeptember	591 461 026	542 188 126
2025. október	2 839 966	741 243 093
2025. november	14 046 382	0
2025. december	0	58 886 429
<b>Összesen:</b>	<b>818 981 701</b>	<b>3 155 588 856</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>4 554 840 262</b>	

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>4 244 177 030</b>	
2025. január	609 697 104	124 984 980
2025. február	914 263 760	138 092 154
2025. március	783 893 682	234 966 490
2025. április	402 568 031	409 636 754
2025. május	446 428 760	249 866 003
2025. június	457 189 687	173 004 531
2025. július	646 326 309	164 019 967
2025. augusztus	683 650 686	164 921 775
2025. szeptember	406 961 689	264 515 435
2025. október	336 390 040	171 845 371
2025. november	470 282 823	189 291 453
2025. december	603 041 564	407 138 108
<b>Összesen:</b>	<b>6 760 694 135</b>	<b>2 692 283 021</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>8 312 588 144</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	14 374	163 362	177 736
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 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 Quality Származtatott Részvény 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 *	85 649 866 972	130 216 709 997	52,0338%

\* 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 Quality Származtatott Részvény 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	
<b>Államkötvények:</b>		<b>3 633 311</b>	<b>0</b>	<b>-97 752</b>	<b>3 535 559</b>
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	3 633 311	0	-97 752	3 535 559
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>542 434</b>	<b>12 649</b>	<b>-30 300</b>	<b>524 783</b>
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	271 217	6 324	-15 150	262 391
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	271 217	6 325	-15 150	262 392
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>20 107 370</b>	<b>0</b>	<b>2 842 637</b>	<b>22 950 007</b>
ALTEO		36 418	0	203 291	239 709
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT		52 799	0	114 392	167 191
CIG PANNÓNIA		82 180	0	30 650	112 830
DH GROUP NYRT		56 241	0	138 329	194 570
GRÁNIT BANK NYRT		69 673	0	-9 610	60 063
GRAPHISOFT PARK SE		165 610	0	-24 169	141 441
MAGYAR TELEKOM		477 828	0	1 309 981	1 787 809
MOL RT		2 790 850	0	50 071	2 840 921
OTP TÖRZS (100)		13 478 792	0	731 723	14 210 515
RICHTER - 100		2 896 979	0	297 979	3 194 958
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>78 535 155</b>	<b>0</b>	<b>23 179 103</b>	<b>101 714 258</b>
ALIOR BANK SA		1 695 625	0	100 518	1 796 143
ALLEGRO.EU SA		5 368 674	0	-150 516	5 218 158
AUSTRIA TECHNOLOGIE		1 104 940	0	155 172	1 260 112
BANCA TRANSILVANIA SA		2 766 614	0	272 506	3 039 120
BENEFIT SYSTEMS SA		1 018 006	0	227 917	1 245 923
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		279 207	0	390 956	670 163
CEZ		5 849 177	0	1 156 956	7 006 133
DINO POLSKA SA NEW		3 390 428	0	215 970	3 606 398
ERSTE BANK STAMM		12 360 920	0	2 047 620	14 408 540
HRVATSKI TELECOM DD		323 719	0	212 116	535 835
INPOST SA		898 880	0	-171 248	727 632
JERONIMO MARTINS		993 998	0	-88 910	905 088
KGHM		3 616 339	0	2 880 817	6 497 156
KOMERCNI		1 869 953	0	884 092	2 754 045
KRKA		2 305 220	0	1 203 204	3 508 424
LPP SA		1 076 067	0	542 463	1 618 530
MONETA MONEY BANK AS		863 217	0	763 224	1 626 441
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		2 876 901	0	183 000	3 059 901
NWR		109 310	0	-109 310	0
OMV		750 677	0	56 979	807 656
OMV PETROM SA		705 750	0	650 705	1 356 455
PEKAO		5 977 921	0	1 758 989	7 736 910
PEPCO GROUP LTD		670 912	0	127 540	798 452
PKN		5 966 349	0	2 822 760	8 789 109
PKO BANK		7 172 440	0	3 396 925	10 569 365
PZU SA - 0.1		5 453 915	0	2 270 851	7 724 766
SHOPER SA		357 136	0	12 256	369 392
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN		434 757	0	9 952	444 709
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE		436 973	0	391 269	828 242
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)		792 292	0	935 759	1 728 051
ZABKA GROUP SA		1 021 513	0	3 785	1 025 298
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD		27 325	0	24 786	52 111

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>302 156</b>	<b>0</b>	<b>131 593</b>	<b>433 749</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	219 923	0	99 836	319 759
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	82 233	0	31 757	113 990
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>103 120 426</b>	<b>12 649</b>	<b>26 025 281</b>	<b>129 158 356</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2024.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-16 000	6 591 040	
	<b>Összesen:</b>					<b>28 283</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	HUF / RON	-84 826	1 105	-83 167	82 034	-1 133
	<b>Összesen:</b>					<b>-1 133</b>

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	19 361 529	0
Fordulónapi piaci érték:	25 678 393	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	1 218	0

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

Fordulónapon nyitott szállítási 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					
<b>2024.12.31-én:</b>						
ERSTE BANK STAMM	225 580	EUR	2024.12.30	2025.01.02	13 366 309	0
<b>2025.12.31-én:</b>						
OTP TÖRZS (100)	532	eFt	2025.12.23	2026.01.06	188 613	0
OTP TÖRZS (100)	4 257	eFt	2025.12.30	2026.01.12	1 503 319	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 Quality Származtatott Részvény Alap

XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Az Alap által kölcsönbe adott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Deviza	Értékpapír névértéke devizában	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
ALLEGRO.EU SA	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	75	25 082 250	21 213 027
ALLEGRO.EU SA	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	25	7 647 814	7 071 009
CEZ	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	CZK	220 000	45 858 770	45 356 080
DINO POLSKA SA NEW	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	60	24 652 975	22 621 758
DINO POLSKA SA NEW	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	6	2 336 123	2 262 176
ERSTE BANK STAMM	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	EUR	3 000	106 420 502	118 972 980
HRVATSKI TELECOM DD	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	EUR	500	13 580 725	7 997 050
KGHM	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	1 500	24 692 547	38 405 016
KOMERCNI	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	CZK	110 000	18 471 705	20 348 944
KRKA	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	EUR	400	38 188 901	31 294 480
MAGYAR TELEKOM	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	HUF	450 000	8 347 421	8 064 000
MOL RT	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	HUF	875 000	19 403 421	20 580 000
MONETA MONEY BANK AS	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	CZK	4 000	11 117 414	12 315 712
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	befektetési j.	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.01.05	HUF	25 000 000	95 268 588	105 835 924
OTP TÖRZS (100)	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	HUF	250 000	72 713 421	87 750 000
PEKAO	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	1 800	30 953 239	33 661 832
PEKAO	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	200	3 242 817	3 740 204
PKN	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	5 500	44 412 866	48 198 204
PKN	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	500	3 874 147	4 381 655
PKO BANK	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	6 400	44 205 705	49 695 288
PKO BANK	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	1 300	8 621 981	10 094 355
PZU SA - 0.1	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	620	32 486 705	37 729 190
PZU SA - 0.1	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	PLN	100	4 936 212	6 085 353
RICHTER - 100	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	HUF	200 000	20 353 421	19 730 000
VIENNA INSURANCE GROUP	részvény	OTP Bank Nyrt.	lejárat nélkül	2026.04.07	EUR	600	16 165 218	15 539 328
CEZ	részvény	OTP Paletta Alap	lejárat nélkül	2026.01.28	CZK	383 300	78 890 796	79 022 661
CEZ	részvény	OTP Új Európs Alap	lejárat nélkül	2026.02.05	CZK	1 378 400	285 151 669	284 176 458
<b>Összesen:</b>							<b>1 087 077 353</b>	<b>1 142 142 684</b>

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Az Alap kapott óvadékának bemutatása 2025.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
AUSTRIA TECHNOLOGIE	részvény	OTP Új Európs Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	30 000	372 296 400
HALYK SAVINGS BANK-GDR	részvény	OTP Új Európs Alap	HALYK SAVINGS BANK-GDR REG	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	20 000	196 723 580
POLYTEC HOLDING AG	részvény	OTP Paletta Alap	POLYTEC HOLDING AG	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	116 000	147 531 120
2026/E	állampapír	OTP Bank Nyrt.	Magyar Állam	alacsony kockázatú	HUF	Magyarország	2026.04.22	háromoldalú	1 484 720 000	1 481 094 842
<b>Összesen:</b>										<b>2 197 645 942</b>

## Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

### XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

#### Globális adatok:

A kölcsönbe adott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya: **0,88%**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): **1 142 142 684**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: **0,88%**

#### Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként kapott értékpapírok mennyisége
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.

#### Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)

Lejárat profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Kapott óvadék:	0	0	0	#####	0	716 551 100	<b>2 197 645 942</b>
Adott kölcsön:	0	0	0	0	0	1 142 142 684	<b>1 142 142 684</b>

#### A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

A kapott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

A kapott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

#### Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

#### A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

**OTP Bank Nyrt.**

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

**2 197 645 942**

#### A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

#### Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2025.01.01-2025.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	596 910 125	0
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
<b>Alap összesen:</b>	<b>596 910 125</b>	<b>0</b>

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentiekben túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>11 151 644</b>	<b>7 563 656</b>	<b>-5 847 871</b>	<b>12 867 429</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-12 729 430	55 483 481	-47 125 841	-4 371 790
Értékelési különbözet:	11 117 658	26 091 863	-11 117 658	26 091 863
Eredménytartalék:	62 644 530	12 949 310	0	75 593 840
Tárgyévi eredmény:	12 949 310	19 513 406	-12 949 310	19 513 406
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>73 982 068</b>	<b>114 038 060</b>	<b>-71 192 809</b>	<b>116 827 319</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>85 133 712</b>	<b>121 601 716</b>	<b>-77 040 680</b>	<b>129 694 748</b>

**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	1 431 139 478	764 784 577	1 917 310 376	1 367 984 299
Letétkezelői díj	37 354 158	27 234 997	54 697 729	39 435 437
Bizományosi díj	27 759 287	27 759 287	16 404 323	16 404 323
Bankköltség	226 366	226 366	302 786	302 786
Felügyeleti díj	26 083 000	19 039 000	42 740 743	32 244 743
Könyvvizsgálat díja	1 790 700	895 350	1 860 550	930 275
Egyéb	503 266	503 266	22 253	22 253
<b>Összesen:</b>	<b>1 524 856 255</b>	<b>840 442 843</b>	<b>2 033 338 760</b>	<b>1 457 324 116</b>

\* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **1 917 310 376 Ft** , ami tartalmazza az alapkezelési sikerdíjat is a következő értékben:

Sorozat:	Sorozatankénti nettó eszközérték 2025.12.31-én (NEÉ):	<b>Sikerdíj:</b>	Sikerdíj a NEÉ százalékában:
A sorozat:	77 480 689 104 Ft	<b>111 201 648 Ft</b>	0,14%
I sorozat:	52 062 396 846 Ft	<b>276 767 609 Ft</b>	0,53%
<b>Összesen:</b>	<b>129 543 085 950 Ft</b>	<b>387 969 257 Ft</b>	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

## Éves jelentés - OTP Quality Származtatott Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-1 029 073</b>	<b>-9 388 080</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	9 355 113	15 051 108
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	751 666	14 974 205
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-14 251 797	-19 084 611
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-752 919	-1 752 170
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-649 594	-15 027 162
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 371 276	-3 510 030
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2 060	-79 685
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	198 095	-14 829
Származékos ügyletek állományváltozása	-48 853	55 094
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-6 625 223</b>	<b>-689 596</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-623 928 935	-465 220 193
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	613 709 515	460 068 299
19. Kapott hozamok +	3 594 197	4 462 298
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7 920 818</b>	<b>10 073 425</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	22 245 426	63 047 137
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-14 324 608	-52 973 712
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>266 522</b>	<b>-4 251</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>151 494</b>	<b>418 016</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>418 016</b>	<b>413 765</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Quality Származtatott Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-43
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	129 694 747 135
Egy jegyre jutó NEÉ:	10,079306
Darabszám:	12 867 428 406

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

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>2 783 088</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		549 326	19,74
Letétkezelői díj		15 262	0,55
Költségként elszámolt egyéb tétel		11 426	0,41
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2 207 074	79,30
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>2 783 088</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	------------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3 165	0,00
II/2. Egyéb követelés:				2 825 026	2,13
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>410 600</b>	<b>0,31</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>410 600</b>	<b>0,31</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	410 600	0,31
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>129 158 356</b>	<b>97,50</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>3 535 559</b>	<b>2,67</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>3 535 559</b>	<b>2,67</b>
BTF 0 07/15/2026 államkötvény		EUR	9 276 428	3 535 559	2,67
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>524 783</b>	<b>0,40</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>524 783</b>	<b>0,40</b>
OTP KMRP I 2031 kötvény		HUF	300 000	262 391	0,20
OTP KMRP II 2031 kötvény		HUF	300 000	262 392	0,20
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>124 664 265</b>	<b>94,10</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>22 950 007</b>	<b>17,33</b>
ALTEO részvény		HUF	679	239 709	0,18
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT részvény		HUF	2 308	167 191	0,13
CIG PANNÓNIA részvény		HUF	10 090	112 830	0,08
DH GROUP NYRT részvény		HUF	710	194 570	0,15
GRÁNIT BANK NYRT részvény		HUF	4 805	60 063	0,05
GRAPHISOFT PARK SE részvény		EUR	526	141 441	0,11
MAGYAR TELEKOM részvény		HUF	99 766	1 787 809	1,35
MOL RT részvény		HUF	120 788	2 840 921	2,14
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	40 486	14 210 515	10,73
RICHTER - 100 részvény		HUF	32 387	3 194 958	2,41

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>101 714 258</b>	<b>76,77</b>
ALIOR BANK SA részvény	PLN	1 783 510	1 796 143	1,36
ALLEGRO.EU SA részvény	PLN	18 449	5 218 158	3,94
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	101 541	1 260 112	0,95
BANCA TRANSILVANIA SA részvény	RON	1 330 950	3 039 120	2,29
BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	3 893	1 245 923	0,94
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény	RON	329 495	670 163	0,51
CEZ részvény	CZK	33 983 300	7 006 133	5,29
DINO POLSKA SA NEW részvény	PLN	9 565	3 606 398	2,72
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	363 323	14 408 540	10,88
HRVATSKI TELECOM DD részvény	EUR	33 502	535 835	0,40
INPOST SA részvény	EUR	1 803	727 632	0,55
JERONIMO MARTINS részvény	EUR	115 915	905 088	0,68
KGHM részvény	PLN	253 762	6 497 156	4,90
KOMERCNI részvény	CZK	14 887 500	2 754 045	2,08
KRKA részvény	EUR	44 844	3 508 424	2,65
LPP SA részvény	PLN	1 706	1 618 530	1,22
MONETA MONEY BANK AS részvény	CZK	528 249	1 626 441	1,23
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény	EUR	219 932	3 059 901	2,31
NWR részvény	GBP	79 979	0	0,00
OMV részvény	EUR	44 100	807 656	0,61
OMV PETROM SA részvény	RON	1 803 030	1 356 455	1,02
PEKAO részvény	PLN	413 716	7 736 910	5,84
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	291 896	798 452	0,60
PKN részvény	PLN	1 002 944	8 789 109	6,63
PKO BANK részvény	PLN	1 361 174	10 569 365	7,98
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	126 940	7 724 766	5,83
SHOPER SA részvény	PLN	75 302	369 392	0,28
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN részvény	RON	47 356	444 709	0,34
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	1 096 510	828 242	0,63
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR) részvény	EUR	66 723	1 728 051	1,30
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	491 038	1 025 298	0,77
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD részvény	EUR	2 284	52 111	0,04
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>433 749</b>	<b>0,33</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>433 749</b>	<b>0,33</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	204 623	319 759	0,24
OTP BUX ETF ALAP BEFJEGY	HUF	26 926	113 990	0,09
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>81 822</b>	<b>0,06</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-1 133</b>	<b>0,00</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>132 477 836</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

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

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
0EB27C4E6F5035BC7EB20460B24335F4F6D0D8E345DACF1101C6245B26AD3865



**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 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 Török Részvény 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 Török Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>10 236 118</b>	<b>9 761 423</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	9 806 485	9 631 059
15.	1. Értékpapírok	7 511 838	13 522 262
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 294 647	-3 891 203
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	2 294 647	-3 891 203
19.	III. Pénzeszközök	429 633	130 364
20.	1. Pénzeszközök	429 633	130 364
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>56</b>	<b>0</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	56	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>10 236 174</b>	<b>9 761 423</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>10 047 886</b>	<b>9 745 595</b>
28.	I. Induló tőke	6 648 020	8 031 426
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57 217 185	59 423 100
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-50 569 165	-51 391 674
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 399 866	1 714 169
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	7 516 708	7 207 482
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-10 956 699	-10 065 692
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	2 294 647	-3 891 203
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3 385 241	4 545 210
36.	4. Tárgyévi eredmény	1 159 969	3 918 372
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>50 892</b>	<b>5 736</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	50 892	5 736
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>137 396</b>	<b>10 092</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>10 236 174</b>	<b>9 761 423</b>

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	1 619 307	5 177 606
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	213 197	1 131 785
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	241 942	122 477
05.	V. Egyéb ráfordítások	4 199	4 972
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>1 159 969</b>	<b>3 918 372</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Török Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-390, 2010. augusztus 6.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2010. augusztus 6-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV 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 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 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 4 045 821 eFt, amely 5 177 606 eFt bevétel és 1 131 785 eFt ráfordítás különbsége. 122 477 eFt működési költség és 4 972 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 3 918 372 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 Török Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	13	16 927		0,17%
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	16 310	65 667		0,67%
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	73 358	42 906		0,44%
OTP Bank Nyrt. TRY	foliószám	3 252	4 864		0,05%
UniCredit Bank HUF	2024.12.29 - 2025.01.02	336 700	0		0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>429 633</b>	<b>130 364</b>		<b>1,33%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>264 097</b>		<b>204 339</b>	<b>2,09%</b>
TURKGB FLOAT 06/16/2027	2023.06.21 - 2027.06.16	264 097		204 339	2,09%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>11 899</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	11 899		0	0,00%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>9 530 489</b>		<b>9 426 720</b>	<b>96,58%</b>
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		52 256		115 865	1,19%
AKBANK		896 778		715 892	7,33%
AKSIGORTA		55 272		33 769	0,35%
ANADOLU EFES		0		55 211	0,57%
ANADOLU HAYAT EMEKLILIK		0		45 038	0,46%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		413		283	0,00%
ASELSAN ELEKTRONIK		150 653		781 892	8,01%
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		0		98 243	1,01%
AYGAZ AS		1		35 142	0,36%
BIM		780 292		617 506	6,33%
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		143 113		171 262	1,76%
EMLAK KONUT		0		103 066	1,06%
ENKA INSAAT		273 838		304 971	3,12%
EREGLI		240 416		113 799	1,17%
FORD OTOMOTIV		93 859		159 265	1,63%
GARANTI BANKASI		339 371		268 723	2,75%
INDEKS BILGISAYAR		292 341		230 201	2,36%
IS BANKASI-C		659 574		471 145	4,83%
ISKENDERUN DEMIR VE CELIK AS		189 508		245 369	2,51%
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D		105 061		88 450	0,91%
KOC HOLDING		774 485		870 007	8,91%
KOZA GOLD		112 124		0	0,00%
KOZA METAL		0		150 703	1,54%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		242 281		242 996	2,49%
MANGO GIDA		67		0	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		0		156 271	1,60%
MIGROS TICARET		76 102		103 291	1,06%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		210 292		236 831	2,43%
SABANCI HOLDING		786 441		530 408	5,43%
SOK MARKETLER TICARET AS		137 567		60 453	0,62%
STELLANTIS NV (US)		66 603		0	0,00%
TOFAS		149 521		31 124	0,32%
TSKB		136 008		229 752	2,35%
TUPRAS		560 523		497 493	5,10%
TURK HAVA		559 828		592 838	6,07%
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		257 860		185 609	1,90%
TURKCELL		425 341		292 913	3,00%
VESTEL BEYAZ		143 712		46 620	0,48%
YAPI KREDI BANKASI		482 915		457 143	4,68%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T		136 073		87 176	0,89%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>9 806 485</b>	<b>0</b>	<b>9 631 059</b>	<b>0</b>
					<b>98,67%</b>

Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

III. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	56	0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>10 236 174</b>	<b>9 761 423</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	9 068	8 468	53,50%
Letétkezelői díj	943	920	5,81%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1 488	1 550	9,79%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	39 393	4 890	30,90%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	137 396	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>188 288</b>	<b>15 828</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>10 047 886</b>	<b>9 745 595</b>	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6 648 020 268	8 031 426 043
---	---------------	---------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,511410	1,213433
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,566687	1,250783 *

\*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	11 615	0
Értékpapírok	9 631 059	9 631 059
Pénzeszközök	155 088	130 364
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>9 797 762</b>	<b>9 761 423</b>
Kötelezettségek	57 673	5 736
Passzív elhatárolások	0	10 092
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>9 740 089</b>	<b>9 745 595</b>

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	9 806 485	95,80%	9 631 059	98,67%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	11 899	0,12%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	275 996	2,70%	204 339	2,09%

## Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

### 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) befektésekből származó jövedelem:	1 406 110	4 045 821
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-223 403	-100 858
d) a letétkezelő díjai:	-9 183	-10 876
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-4 334	-2 438
bankköltség:	-747	-660
felügyeleti díj:	-2 907	-3 464
egyéb költség és ráfordítás:	-5 567	-9 153
f) nettó jövedelem:	1 159 969	3 918 372
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1 159 969	3 918 372
h) a tőkeszámla változása:	1 213 707	1 965 187
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	1 186 236	-6 185 850
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 Török Részvény 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.	-21,67%	14 281 122 176	7 444 862 177	0,521308
2022. december 31.	124,70%	11 306 073 149	13 243 518 204	1,171363
2023. december 31.	-5,31%	5 849 266 150	6 487 973 886	1,109195
2024. december 31.	36,26%	6 648 020 268	10 047 885 785	1,511410
2025. jan.. 31.		6 506 492 755		1,586937
2025. febr.. 28.		6 467 412 006		1,493725
2025. márc.. 31.		6 546 074 047		1,354051
2025. ápr.. 30.		6 549 794 610		1,206794
2025. máj.. 30.		6 587 222 805		1,205319
2025. jún.. 30.		6 607 205 191		1,271942
2025. júl.. 31.		6 624 262 801		1,377380
2025. aug.. 29.		6 578 342 514		1,382567
2025. szept.. 30.		6 599 276 783		1,301071
2025. okt.. 31.		6 608 524 772		1,280320
2025. nov.. 28.		6 588 798 526		1,227042
2025. december 31.	-19,72%	8 031 426 043	9 745 595 552	1,213433

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

Az OTP Török Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

-19,72%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

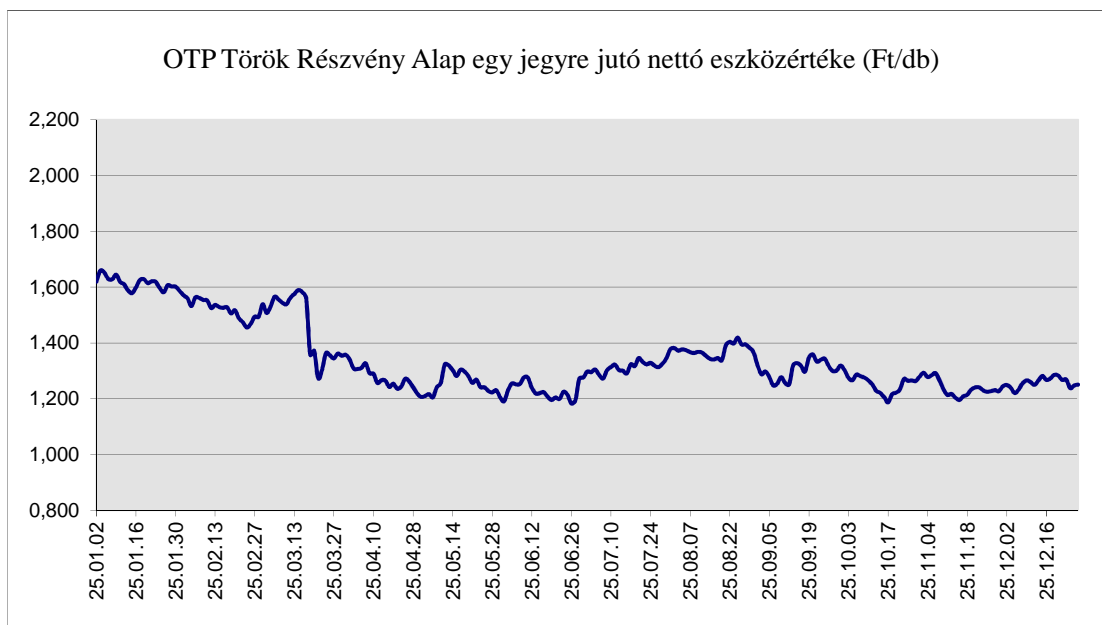
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 029 570 143</b>	
2025. január	155 478 916	297 006 429
2025. február	87 470 191	126 550 940
2025. március	211 160 891	132 498 850
2025. április	61 985 677	58 265 114
2025. május	80 321 601	42 893 406
2025. június	48 850 538	28 868 152
2025. július	39 141 217	22 083 607
2025. augusztus	42 792 822	88 713 109
2025. szeptember	48 598 518	27 664 249
2025. október	52 427 541	43 179 552
2025. november	40 125 268	59 851 514
2025. december	16 155 117	64 539 523
<b>Összesen:</b>	<b>884 508 297</b>	<b>992 114 445</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 921 963 995</b>	

Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

B sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>3 880 233 994</b>	
2025. január	301 151 608	0
2025. február	225 700 132	0
2025. március	351 350 313	0
2025. április	340 394 027	0
2025. november	143 756 764	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 362 352 844</b>	<b>0</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>5 242 586 838</b>	

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 800 132</b>	
2025. január	51 746	21 594
2025. február	9 359	84 877
2025. március	114 694	8 971
2025. április	217 317	12 014
2025. május	31 597	11 298
2025. június	4 612	1 014
2025. július	78 782	28 065
2025. augusztus	14 615	257 891
2025. szeptember	16 226	2 701
2025. október	830	8 140
2025. november	336 833	12 599
2025. december	56 568	34 860
<b>Összesen:</b>	<b>933 179</b>	<b>484 024</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>2 249 287</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Török Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	26	29
Nyereségrészesedés	3 403	29 853	33 256
Teljes javadalmazás *	349 713	961 183	1 310 896

\*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 Török Részvény 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 *	10 067 628 518	9 740 088 559	-3,2534%

\* 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 világpiacon árá és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP Török Részvény 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	
<b>Államkötvények:</b>		<b>283 475</b>	<b>0</b>	<b>-79 136</b>	<b>204 339</b>
TURKGB FLOAT 06/16/20	2023.06.21 - 2027.06.16	283 475	0	-79 136	204 339
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>13 238 787</b>	<b>0</b>	<b>-3 812 067</b>	<b>9 426 720</b>
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS		1 281 473	0	-1 165 608	115 865
AKBANK		459 971	0	255 921	715 892
AKSIGORTA		49 579	0	-15 810	33 769
ANADOLU EFES		582 326	0	-527 115	55 211
ANADOLU HAYAT EMEKLILIK		50 610	0	-5 572	45 038
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		15 811	0	-15 528	283
ASELSAN ELEKTRONIK		377 637	0	404 255	781 892
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		92 307	0	5 936	98 243
AYGAZ AS		29 133	0	6 009	35 142
BIM		501 889	0	115 617	617 506
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		179 447	0	-8 185	171 262
EMLAK KONUT		73 996	0	29 070	103 066
ENKA INSAAT		203 995	0	100 976	304 971
EREGLI		134 119	0	-20 320	113 799
FORD OTOMOTIV		1 865 563	0	-1 706 298	159 265
GARANTI BANKASI		187 940	0	80 783	268 723
INDEKS BILGISAYAR		330 697	0	-100 496	230 201
IS BANKASI-C		799 215	0	-328 070	471 145
ISKENDERUN DEMIR VE CELIK AS		281 896	0	-36 527	245 369
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D		133 331	0	-44 881	88 450
KOC HOLDING		1 117 766	0	-247 759	870 007
KOZA METAL		137 128	0	13 575	150 703
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		216 431	0	26 565	242 996
MANGO GIDA		5 753	0	-5 753	0
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		243 910	0	-87 639	156 271
MIGROS TICARET		93 848	0	9 443	103 291
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		370 093	0	-133 262	236 831
SABANCI HOLDING		683 476	0	-153 068	530 408
SOK MARKETLER TICARET AS		100 521	0	-40 068	60 453
TOFAS		51 153	0	-20 029	31 124
TSKB		253 855	0	-24 103	229 752
TUPRAS		505 779	0	-8 286	497 493
TURK HAVA		509 669	0	83 169	592 838
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		353 713	0	-168 104	185 609
TURKCELL		249 359	0	43 554	292 913
VESTEL BEYAZ		126 095	0	-79 475	46 620
YAPI KREDI BANKASI		470 351	0	-13 208	457 143
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T		118 952	0	-31 776	87 176
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>13 522 262</b>	<b>0</b>	<b>-3 891 203</b>	<b>9 631 059</b>

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

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

## Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

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

#### Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>6 648 020</b>	<b>2 205 915</b>	<b>-822 509</b>	<b>8 031 426</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-3 439 991	891 007	-309 226	-2 858 210
Értékelési különbözet:	2 294 647	-3 891 203	-2 294 647	-3 891 203
Eredménytartalék:	3 385 241	1 159 969	0	4 545 210
Tárgyévi eredmény:	1 159 969	3 918 372	-1 159 969	3 918 372
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>3 399 866</b>	<b>2 078 145</b>	<b>-3 763 842</b>	<b>1 714 169</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>10 047 886</b>	<b>4 284 060</b>	<b>-4 586 351</b>	<b>9 745 595</b>

#### 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	223 403 040	76 939 383	100 857 639	92 389 842
Letétkezelői díj	9 182 664	8 239 365	10 876 443	9 956 696
Bizományosi díj	4 333 829	4 333 829	2 437 670	2 437 670
Bankköltség	747 489	747 489	660 000	660 000
Felügyeleti díj	2 907 000	2 092 000	3 464 000	2 619 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 409 700	704 850
Egyéb	21 430	21 430	2 771 453	2 771 453
<b>Összesen:</b>	<b>241 941 652</b>	<b>93 046 596</b>	<b>122 476 905</b>	<b>111 539 511</b>

## Éves jelentés - OTP Török Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-378 618</b>	<b>-964 475</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	857 153	263 508
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 186 236	-6 185 850
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1 312 471	-1 055 579
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 186 236	6 185 850
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	13 821	-45 156
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-56	56
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	62 935	-127 304
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-643 752</b>	<b>-1 299 981</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-7 447 917	-9 357 014
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6 501 349	4 402 169
19. Kapott hozamok +	302 816	3 654 864
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 213 708</b>	<b>1 965 187</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	6 394 844	3 096 922
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 181 136	-1 131 735
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>191 338</b>	<b>-299 269</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>238 295</b>	<b>429 633</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>429 633</b>	<b>130 364</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Török Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-390
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	9 745 595 552
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,213433
Darabszám:	8 031 426 043

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>15 828</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		8 468	53,50
Letétkezelői díj		920	5,81
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 550	9,79
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		4 890	30,90
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>15 828</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				130 364	1,34
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>9 631 059</b>	<b>98,66</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>204 339</b>	<b>2,09</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>204 339</b>	<b>2,09</b>
TURKGB FLOAT 06/16/2027 államkötvény		TRY	26 000 000	204 339	2,09
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>9 426 720</b>	<b>96,57</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>9 426 720</b>	<b>96,57</b>
AG ANADOLU GRUBU HOLDING AS részvény		TRY	528 418	115 865	1,19
AKBANK részvény		TRY	1 342 452	715 892	7,33
AKSIGORTA részvény		TRY	6 500	33 769	0,35
ANADOLU EFES részvény		TRY	460 000	55 211	0,57
ANADOLU HAYAT EMEKLILIK részvény		TRY	60 000	45 038	0,46
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény		TRY	70 000	283	0,00
ASELSAN ELEKTRONIK részvény		TRY	441 700	781 892	8,01
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T részvény		TRY	110 000	98 243	1,01
AYGAZ AS részvény		TRY	23 126	35 142	0,36
BIM részvény		TRY	150 653	617 506	6,33
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR részvény		USD	42 054	171 262	1,75
EMLAK KONUT részvény		TRY	660 000	103 066	1,06
ENKA INSAAT részvény		TRY	506 247	304 971	3,12
EREGLI részvény		TRY	625 320	113 799	1,17
FORD OTOMOTIV részvény		TRY	225 000	159 265	1,63
GARANTI BANKASI részvény		TRY	245 109	268 723	2,75
INDEKS BILGISAYAR részvény		TRY	3 833 465	230 201	2,36

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

IS BANKASI-C részvény	TRY	4 376 732	471 145	4,83
ISKENDERUN DEMIR VE CELIK AS részvény	TRY	910 843	245 369	2,51
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D részvény	TRY	458 320	88 450	0,91
KOC HOLDING részvény	TRY	674 616	870 007	8,91
KOZA METAL részvény	TRY	188 942	150 703	1,54
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR részvény	TRY	211 334	242 996	2,49
MANGO GIDA részvény	TRY	50 000	0	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	470 000	156 271	1,60
MIGROS TICARET részvény	TRY	25 900	103 291	1,06
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	161 705	236 831	2,43
SABANCI HOLDING részvény	TRY	824 037	530 408	5,43
SOK MARKETLER TICARET AS részvény	TRY	155 000	60 453	0,62
TOFAS részvény	TRY	16 493	31 124	0,32
TSKB részvény	TRY	2 435 000	229 752	2,35
TUPRAS részvény	TRY	353 128	497 493	5,10
TURK HAVA részvény	TRY	289 000	592 838	6,07
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI részvény	TRY	632 998	185 609	1,90
TURKCELL részvény	TRY	411 808	292 913	3,00
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	782 335	46 620	0,48
YAPI KREDI BANKASI részvény	TRY	1 652 003	457 143	4,68
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	286 407	87 176	0,89
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>9 761 423</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

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

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

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup>fünt hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
8CC84D80145A5EB2BB227F82DF24A9CC5FA1A6BED87DDBFA1D3F2B5B65CE216D



**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 hívunk 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 USA Részvény 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 USA Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 632 521</b>	<b>11 881 079</b>
09.	I. Követelések	0	55 811
10.	1. Követelések	0	55 811
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	3 081 701	11 165 101
15.	1. Értékpapírok	2 899 205	10 815 308
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	182 496	349 793
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	182 496	349 793
19.	III. Pénzeszközök	550 820	660 167
20.	1. Pénzeszközök	550 820	660 167
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 023</b>	<b>4 597</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1 023	4 597
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>3 633 544</b>	<b>11 885 676</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 627 891</b>	<b>11 858 754</b>
28.	I. Induló tőke	3 216 177	10 604 143
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 344 382	12 440 048
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-128 205	-1 835 905
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	411 714	1 254 611
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 368	-138 569
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	284 750	1 068 837
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	182 496	349 793
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	-42 164
36.	4. Tárgyévi eredmény	-42 164	16 714
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>5 653</b>	<b>10 851</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 653	10 851
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>16 071</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>3 633 544</b>	<b>11 885 676</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.06.27-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	21 483	580 033
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	50 069	443 822
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	13 134	115 717
05.	V. Egyéb ráfordítások	444	3 780
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>-42 164</b>	<b>16 714</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP USA Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-891, 2024. június 27.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2024. június 27-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: 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: 005611.

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

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

**Eszközök:**

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt 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 136 211 eFt, amely 580 033 eFt bevétel és 443 822 eFt ráfordítás különbsége. 115 717 eFt működési költség és 3 780 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 16 714 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 USA Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megosztás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folycsámla	95	186 845	1,57%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folycsámla	170 273	347 401	2,92%	
OTP Bank Nyrt. USD	folycsámla	18 752	125 921	1,06%	
UniCredit Zrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	361 700	0	0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>550 820</b>	<b>660 167</b>	<b>5,55%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Külföldi részvények:</b>					
		<b>228 554</b>		<b>300 372</b>	<b>2,52%</b>
ALPHABET INC-CL A		64 897		0	0,00%
FORTINET INC		62 438		0	0,00%
INTUITIVE SURGICAL INC		19 517		0	0,00%
PAYPAL		17 805		0	0,00%
PEPSI		0		155 157	1,30%
QUANTA SERVICES INC		47 768		0	0,00%
RPM INTERNATIONAL INC		16 129		0	0,00%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		0		145 215	1,22%
<b>Befektetési jegyek:</b>					
		<b>2 853 147</b>		<b>10 864 729</b>	<b>91,42%</b>
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR		0		121 668	1,02%
ETF RUSSELL2000		48 964		0	0,00%
ETF US ENERGY		0		53 830	0,45%
ETF US FINANCIALS		0		83 894	0,71%
ETF US HEALTH		0		156 636	1,32%
ETF US INDUSTTRIALS		45 586		44 781	0,38%
ETF US UTILITIES		0		80 953	0,68%
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU		30 119		0	0,00%
INVESCO BUILDING & CONSTRUCT		40 590		0	0,00%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1		0		557 239	4,69%
INVESCO S&P 500 ACC		351 207		1 636 065	13,76%
ISH S&P500 CONSUMER STAPLES		68 539		59 456	0,50%
ISH S&P500 INDUSTRIALS		67 762		166 405	1,40%
ISH S&P500 UTILITIES		33 630		32 494	0,27%
ISHARES CORE S&P 500		353 165		808 412	6,80%
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA		31 723		0	0,00%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS		148 140		242 020	2,04%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR		210 593		1 143 042	9,62%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRNT		65 806		174 919	1,47%
ISHARES S&P HEALTH CARE		43 610		241 945	2,04%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION		39 815		150 550	1,27%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS		353 107		1 873 886	15,77%
REAL ESTATE SELECT SECT SPDR		31 007		25 669	0,22%
ROUNDHILL MAGNIFICENT SEVEN ETF		139 464		0	0,00%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF TRST		34 077		0	0,00%
Spider		362 861		1 720 879	14,48%
VANECK JUNIOR GOLD MINERS		0		251 148	2,11%
VANG S&P500 USDA		353 382		1 238 838	10,42%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>3 081 701</b>	<b>0</b>	<b>11 165 101</b>	<b>93,94%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		55 811	0,47%
Aktív időbeli elhatárolások		1 023		4 597	0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>1 023</b>		<b>60 408</b>	<b>0,51%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>3 633 544</b>		<b>11 885 676</b>	<b>100,00%</b>

Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap

III. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	3 762	15 009	55,75%
Letétkezelői díj	125	500	1,86%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	934	1 514	5,62%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	832	9 899	36,77%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>5 653</b>	<b>26 922</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>3 627 891</b>	<b>11 858 754</b>	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>3 216 177 057</b>	<b>10 604 143 062</b>
--	----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	1,128013	1,118313
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,149600	1,100407 *

\*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	5 102	55 811
Értékpapírok	11 165 066	11 165 101
Pénzeszközök	763 888	660 167
Aktív időbeli elhatárolások	0	4 597
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 941	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11 932 115</b>	<b>11 885 676</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>78 083</b>	<b>10 851</b>
Passzív elhatárolások	0	16 071
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>11 854 032</b>	<b>11 858 754</b>

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

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	3 081 701	84,81%	11 165 101	93,94%
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:	0	0,00%	0	0,00%

**Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap**

**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:	-28 586	136 211
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-11 631	-108 331
d) a letétkezelő díjai:	-388	-3 611
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-90	-100
bankköltség:	0	-2
feltüyeleti díj:	-275	-2 527
egyéb költség és ráfordítás:	-1 194	-4 926
f) nettó jövedelem:	-42 164	16 714
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-42 164	16 714
h) a tőkeszámla változása:	3 434 240	8 046 852
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	182 496	167 297
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 USA Részvény 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)
2024. június 27.		53 318 510	53 318 510	1,000000
2024. december 31.	12,80%	3 216 177 057	3 627 890 068	1,128013
2025. jan.. 31.		4 092 324 594		1,177774
2025. febr.. 28.		4 292 227 513		1,112950
2025. márc.. 31.		4 462 808 229		1,012533
2025. ápr.. 30.		4 639 465 467		0,968727
2025. máj.. 30.		4 650 228 342		1,032139
2025. jún.. 30.		5 497 644 108		1,028315
2025. júl.. 31.		5 831 536 781		1,081306
2025. aug.. 29.		7 149 785 315		1,065782
2025. szept.. 30.		7 823 852 303		1,076758
2025. okt.. 31.		7 986 094 641		1,116317
2025. nov.. 28.		9 171 754 486		1,098179
2025. december 31.	-0,86%	10 604 143 062	11 858 754 743	1,118313

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

Az OTP USA Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

-0,86%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

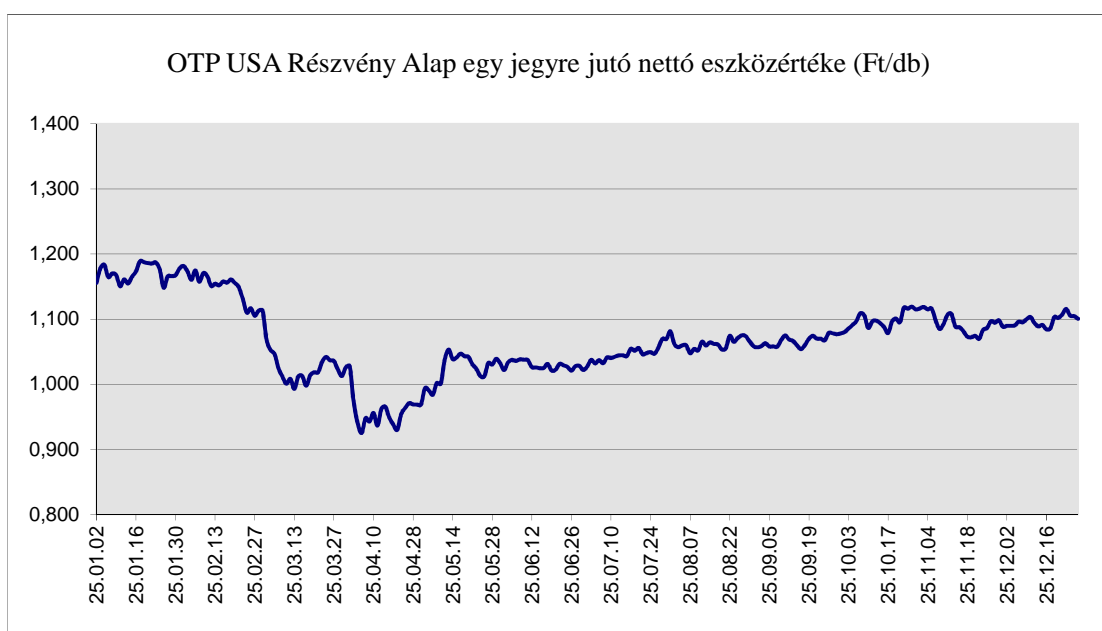
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 159 385 189</b>	
2025. január	924 244 742	48 097 205
2025. február	505 559 728	305 656 809
2025. március	290 796 535	120 215 819
2025. április	285 893 693	109 236 455
2025. május	76 039 841	65 276 966
2025. június	892 560 865	45 145 099
2025. július	449 500 484	115 607 811
2025. augusztus	1 468 656 683	150 408 149
2025. szeptember	813 896 739	139 829 751
2025. október	231 300 956	69 058 618
2025. november	1 246 604 072	60 944 227
2025. december	82 125 455	90 901 978
<b>Összesen:</b>	<b>7 267 179 793</b>	<b>1 320 378 887</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>8 106 186 095</b>	

Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap

B sorozat (névérték 1 USD)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 419 031</b>	
2025. január	620 123	23 161
2025. február	247 424	94 865
2025. március	357 601	24 030
2025. április	182 262	16 123
2025. május	71 551	11 377
2025. június	169 287	19 695
2025. július	242 027	62 520
2025. augusztus	66 337	2 163
2025. szeptember	72 307	4 935
2025. október	435 019	3 086
2025. november	121 280	11 612
2025. december	400 975	100 060
<b>Összesen:</b>	<b>2 986 193</b>	<b>373 627</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>4 031 597</b>	

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 214 975</b>	
2025. január	522 443	32 107
2025. február	145 005	37 591
2025. március	139 661	130 220
2025. április	29 307	69 392
2025. május	70 511	26 918
2025. június	32 540	37 189
2025. július	43 635	49 353
2025. augusztus	574 182	62 235
2025. szeptember	248 492	64 888
2025. október	178 545	62 035
2025. november	446 825	86 030
2025. december	93 804	36 041
<b>Összesen:</b>	<b>2 524 950</b>	<b>693 999</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 045 926</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP USA Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	1 122 559	1 564 021

\*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 USA Részvény 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 *	3 532 368 727	12 101 779 499	242,5967%

\* 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 USA Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>311 074</b>	<b>0</b>	<b>-10 702</b>	<b>300 372</b>
PEPSI	167 318	0	-12 161	155 157
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	143 756	0	1 459	145 215
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>10 504 234</b>	<b>0</b>	<b>360 495</b>	<b>10 864 729</b>
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	118 326	0	3 342	121 668
ETF US ENERGY	57 574	0	-3 744	53 830
ETF US FINANCIALS	83 394	0	500	83 894
ETF US HEALTH	159 914	0	-3 278	156 636
ETF US INDUSTTRIALS	47 525	0	-2 744	44 781
ETF US UTILITIES	83 662	0	-2 709	80 953
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	548 225	0	9 014	557 239
INVESCO S&P 500 ACC	1 560 071	0	75 994	1 636 065
ISH S&P500 CONSUMER STAPLES	70 645	0	-11 189	59 456
ISH S&P500 INDUSTRIALS	161 281	0	5 124	166 405
ISH S&P500 UTILITIES	30 511	0	1 983	32 494
ISHARES CORE S&P 500	789 638	0	18 774	808 412
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	243 523	0	-1 503	242 020
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	1 074 932	0	68 110	1 143 042
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	166 662	0	8 257	174 919
ISHARES S&P HEALTH CARE	243 890	0	-1 945	241 945
ISHARES S&P500 COMMUNICATION	130 412	0	20 138	150 550
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	1 803 809	0	70 077	1 873 886
REAL ESTATE SELECT SECT SPDR	30 635	0	-4 966	25 669
Spider	1 684 317	0	36 562	1 720 879
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	241 351	0	9 797	251 148
VANG S&P500 USDA	1 173 937	0	64 901	1 238 838
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>10 815 308</b>	<b>0</b>	<b>349 793</b>	<b>11 165 101</b>

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:**

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
RTYH6 - E-Mini Russell 20	Vétel	USD	6	2 498,000	-4 320	-1 419
Szárm.poz.ért.kül.- RTYH6	Vétel	USD	4 320	0,000	4 320	1 419
<b>2025. összesen:</b>						<b>0</b>

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

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

## Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap

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

#### Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>3 216 177</b>	<b>9 095 666</b>	<b>-1 707 700</b>	<b>10 604 143</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	271 382	784 087	-125 201	930 268
Értékelési különbözet:	182 496	349 793	-182 496	349 793
Eredménytartalék:	0	0	-42 164	-42 164
Tárgyévi eredmény:	-42 164	16 714	42 164	16 714
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>411 714</b>	<b>1 150 594</b>	<b>-307 697</b>	<b>1 254 611</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>3 627 891</b>	<b>10 246 260</b>	<b>-2 015 397</b>	<b>11 858 754</b>

#### 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	11 630 862	7 868 805	108 330 504	93 321 918
Letétkezelői díj	387 695	262 287	3 611 017	3 110 728
Bizományosi díj	89 995	89 995	100 200	100 200
Bankköltség	0	0	1 718	1 718
Felügyeleti díj	275 000	91 000	2 527 000	1 575 000
Könyvvizsgálat díja	750 000	0	1 123 950	561 975
Egyéb	0	0	22 034	22 034
<b>Összesen:</b>	<b>13 133 552</b>	<b>8 312 087</b>	<b>115 716 423</b>	<b>98 693 573</b>

## Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.06.27- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-55 884</b>	<b>-155 047</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-44 725	-4 052
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	182 496	167 297
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-15 789	-112 879
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-55 811
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-182 496	-167 297
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5 653	5 198
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 023	-3 574
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	16 071
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 880 855</b>	<b>-7 782 458</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 977 262	-13 664 349
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 093 846	5 861 125
19. Kapott hozamok +	2 561	20 766
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 434 240</b>	<b>8 046 852</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3 575 813	9 879 753
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-141 573	-1 832 901
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>497 501</b>	<b>109 347</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>53 319</b>	<b>550 820</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>550 820</b>	<b>660 167</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-891
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	11 858 754 743
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,118313
Darabszám:	10 604 143 062

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>26 922</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		15 009	55,75
Letétkezelői díj		500	1,86
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 514	5,62
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		9 899	36,77
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>26 922</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				660 167	5,55
II/2. Egyéb követelés:				55 811	0,47
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>11 165 101</b>	<b>93,94</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>300 372</b>	<b>2,52</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>300 372</b>	<b>2,52</b>
PEPSI részvény		USD	56	155 157	1,30
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE részvény		USD	17	145 215	1,22
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>10 864 729</b>	<b>91,42</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>10 864 729</b>	<b>91,42</b>
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR		USD	3 147	121 668	1,02
ETF US ENERGY		USD	3 666	53 830	0,45
ETF US FINANCIALS		USD	4 664	83 894	0,71
ETF US HEALTH		USD	3 081	156 636	1,32
ETF US INDUSTTRIALS		USD	879	44 781	0,38
ETF US UTILITIES		USD	5 774	80 953	0,68
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1		USD	2 762	557 239	4,69
INVESCO S&P 500 ACC		USD	362 300	1 636 065	13,76
ISH S&P500 CONSUMER STAPLES		USD	19 440	59 456	0,50
ISH S&P500 INDUSTRIALS		USD	38 436	166 405	1,40
ISH S&P500 UTILITIES		USD	9 356	32 494	0,27
ISHARES CORE S&P 500		USD	3 333	808 412	6,80
ISHARES S&P 500 FINANCIALS		USD	45 461	242 020	2,04
ISHARES S&P 500 IT SECTOR		USD	82 592	1 143 042	9,62
ISHARES S&P CONSUMER DSCR TN		USD	31 506	174 919	1,47
ISHARES S&P HEALTH CARE		USD	59 101	241 945	2,04

## Éves jelentés - OTP USA Részvény Alap

### XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

ISHARES S&P500 COMMUNICATION	USD	32 371	150 550	1,27
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	USD	497 425	1 873 886	15,77
REAL ESTATE SELECT SECT SPDR	USD	1 937	25 669	0,22
Spider	USD	7 684	1 720 879	14,48
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	USD	6 721	251 148	2,11
VANG S&P500 USDA	USD	28 486	1 238 838	10,42

**II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):** **4 597** **0,04**

<b>Eszközök összesen:</b>	<b>11 885 676</b>	<b>100,00</b>
---------------------------	-------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

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

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

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
080C754814939DCDAE69A62E2611110E2D938D6B3CBFA013ED3411657B4F5AA7



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 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

Bertalan Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005611