



## **OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

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

Pénzügyi év: 2025. március 26-tól  
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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2025. március 26.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>4 200 000</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	4 200 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>20 717 340</b>	<b>17 220 186</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	0	15 967 731
15.	1. Értékpapírok	0	15 251 906
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	715 825
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	256 002
18.	b) egyéb	0	459 823
19.	III. Pénzeszközök	20 717 340	1 252 455
20.	1. Pénzeszközök	20 717 340	1 252 455
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>177 270</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	177 270
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>3 796 631</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>25 394 087</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>20 717 340</b>	<b>23 507 885</b>
28.	I. Induló tőke	20 717 340	20 717 340
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 717 340	20 717 340
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	2 790 545
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	4 512 456
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Tárgyévi eredmény	0	-1 721 911
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>1 871 785</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 871 785
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>14 417</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>25 394 087</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2025.03.26-2025.12.31.	
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		598 311
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 162 027
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		149 510
05.	V. Egyéb ráfordítások		8 685
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>		<b>-1 721 911</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-459, 2025. március 26.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2025. március 26-tól 2028. szeptember 29-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.03.26-2025.12.31-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 1 448 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: 2025. április 15.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbftv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyonból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbftv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 -1 563 716 eFt, amely 598 311 eFt bevétel és 2 162 027 eFt ráfordítás különbsége. 149 510 eFt működési költség és 8 685 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 1 721 911 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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.03.26	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	20 717 340	79	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0	2 243	0,01%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05	0	414 200	1,63%
OTP Bank Nyrt. EUR 2025.12.31 - 2026.01.05	0	835 933	3,29%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.04.04 - 2028.09.28	0	2 000 000	7,88%
UniCredit Bank HUF 2025.06.20 - 2028.09.28	0	2 200 000	8,66%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>5 452 455</b>	<b>21,47%</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>4 655 879</b>	<b>18,34%</b>
2028/A 2011.03.02 - 2028.10.22		1 436 409	5,66%
REPUN 4 07/25/2029 2024.01.25 - 2029.07.25		1 609 707	6,34%
BTF 0 07/15/2026 2025.07.17 - 2026.07.15		44 592	0,18%
ROMANI 1.375 12/02/2029 2020.12.02 - 2029.12.02		708 828	2,79%
ROMANI 6.625 09/27/2029 2022.09.27 - 2029.09.27		856 343	3,37%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>749 737</b>	<b>2,95%</b>
D260624 2025.06.25 - 2026.06.24		749 737	2,95%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>7 719 695</b>	<b>30,40%</b>
BULENR 2.45 07/22/2028 2021.07.22 - 2028.07.22		751 119	2,96%
MAEXIM 6 05/16/2029 2023.11.16 - 2029.05.16		4 279 436	16,85%
MAGYAR 4.375 06/27/2030 2025.05.28 - 2030.06.27		404 221	1,59%
MBHBAN 5.25 01/29/2030 2025.01.29 - 2030.01.29		287 872	1,13%
OTPHB 4.25 10/16/2030 2024.10.16 - 2030.10.16		1 197 760	4,72%
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 2024.10.07 - 2029.10.07		799 287	3,15%
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>2 842 420</b>	<b>11,19%</b>
AI_WARR_SG_20280922		2 842 420	11,19%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>0</b>	<b>15 967 731</b>	<b>62,88%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	177 270	0,70%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	3 796 631	14,95%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>0</b>	<b>3 973 901</b>	<b>15,65%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>25 394 087</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	0	10 017	0,53%
Letétkezelői díj	0	2 952	0,16%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel	0	3 498	0,18%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	1 869 735	99,13%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 886 202</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>23 507 885</b>	

**Éves jelentés - OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>2 071 734</b>	<b>2 071 734</b>
--	------------------	------------------

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

	2025.03.26	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	10 000,00	11 346,96
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	10 000,00	11 345,68

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	4 200 000
Követelések	1 250 240	0
Értékpapírok	15 965 524	15 967 731
Pénzeszközök	4 378 721	1 252 455
Aktív időbeli elhatárolások	0	177 270
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 796 631	3 796 631
<b>Eszközök összesen</b>	<b>25 391 116</b>	<b>25 394 087</b>
Kötelezettségek	1 885 890	1 871 785
Passzív elhatárolások	0	14 417
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>23 505 226</b>	<b>23 507 885</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	2025.03.26	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	15 967 731	62,88%
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%	749 737	2,95%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	13 125 311	51,69%

**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	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-1 563 716
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-133 169
d) a letétkezelő díjai:	-8 723
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-70
felügyeleti díj:	-6 079
egyéb költség és ráfordítás:	-10 154
f) nettó jövedelem:	-1 721 911
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-1 721 911
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	4 512 456
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

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

Éves jelentés - OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

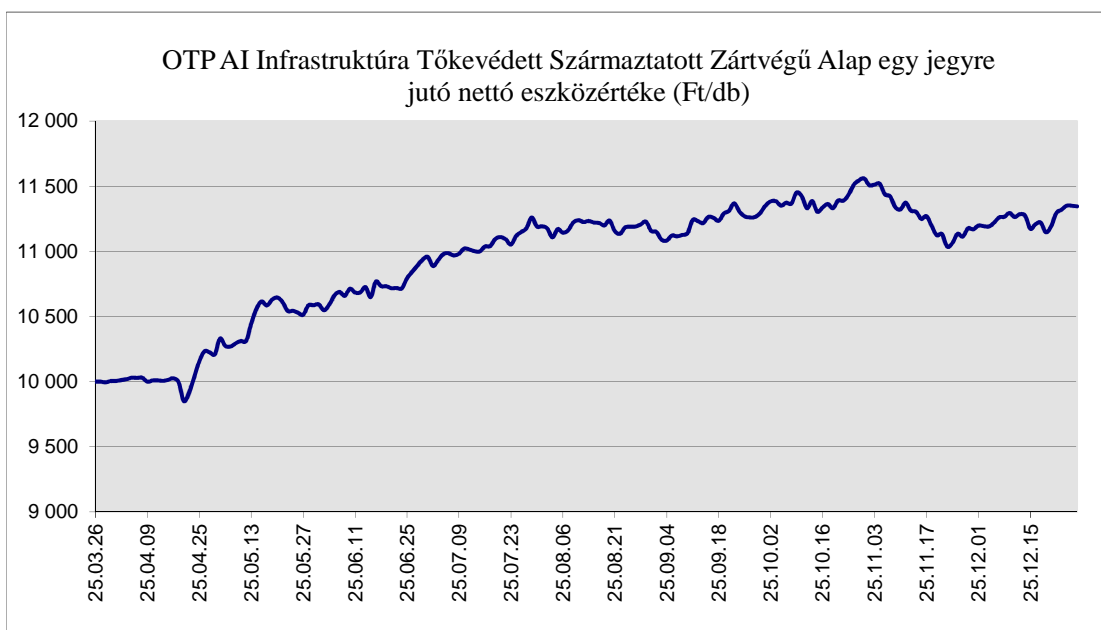
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2025. március 26.		2 071 734	20 717 340 000	10 000,00
2025. márc. 31.		2 071 734		10 004,74
2025. ápr. 30.		2 071 734		10 209,75
2025. máj. 30.		2 071 734		10 593,03
2025. jún. 30.		2 071 734		10 936,07
2025. júl. 31.		2 071 734		11 193,35
2025. aug. 29.		2 071 734		11 228,36
2025. szept. 30.		2 071 734		11 294,36
2025. okt. 31.		2 071 734		11 507,88
2025. nov. 28.		2 071 734		11 168,71
2025. december 31.	13,47%	2 071 734	23 507 885 380	11 346,96

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

Az OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 13,47%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

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

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

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

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

<https://www.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
Kedvezményezettek száma	3	23	26
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	808 886	1 250 348

\*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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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

	2025.03.26	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	20 717 340 000	22 614 377 795	9,1568%

\* 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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>4 657 934</b>	<b>59 715</b>	<b>-61 770</b>	<b>4 655 879</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	1 411 505	18 382	6 522	1 436 409
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	1 651 368	27 031	-68 692	1 609 707
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	44 573	0	19	44 592
ROMANI 1.375 12/02/2025	2020.12.02 - 2029.12.02	693 923	871	14 034	708 828
ROMANI 6.625 09/27/2025	2022.09.27 - 2029.09.27	856 565	13 431	-13 653	856 343
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>744 125</b>	<b>0</b>	<b>5 612</b>	<b>749 737</b>
D260624	2025.06.25 - 2026.06.24	744 125	0	5 612	749 737
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>7 860 982</b>	<b>196 287</b>	<b>-337 574</b>	<b>7 719 695</b>
BULENR 2.45 07/22/2028	2021.07.22 - 2028.07.22	762 867	8 433	-20 181	751 119
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	4 371 071	145 713	-237 348	4 279 436
MAGYAR 4.375 06/27/2030	2025.05.28 - 2030.06.27	405 056	10 071	-10 906	404 221
MBHBAN 5.25 01/29/2030	2025.01.29 - 2030.01.29	285 783	13 077	-10 988	287 872
OTPHB 4.25 10/16/2030	2024.10.16 - 2030.10.16	1 224 764	10 366	-37 370	1 197 760
ROMGAZ 4.75 10/07/2029	2024.10.07 - 2029.10.07	811 441	8 627	-20 781	799 287
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>1 988 865</b>	<b>0</b>	<b>853 555</b>	<b>2 842 420</b>
AI_WARR_SG_20280922		1 988 865	0	853 555	2 842 420
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>15 251 906</b>	<b>256 002</b>	<b>459 823</b>	<b>15 967 731</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 / HUF	-5 000	2 321 500	
	EUR / HUF	-20 000	9 247 600	-7 279 521	7 960 544	681 023
	EUR / HUF	-2 000	903 880	-727 952	778 080	50 128
	<b>Összesen:</b>					<b>909 670</b>

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

	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	2 035 478 655
Fordulónapi piaci érték:	2 886 961 329
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	10 358 670 000

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

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

**Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:**

Értékpapír adatai Megnevezése	Devi- Névértéke	Vétel za	Vételi dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
<b>2025.12.31-én:</b>							
2028/A	982 700	eFt	2025.12.12	1 004 825	2026.01.09	1 004 825	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

**Éves jelentés - OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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>20 717 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 717 340</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	4 512 456	0	4 512 456
Eredménytartalék:	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény:	0	-1 721 911	0	-1 721 911
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 790 545</b>	<b>0</b>	<b>2 790 545</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>20 717 340</b>	<b>2 790 545</b>	<b>0</b>	<b>23 507 885</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése			2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj			133 168 685	123 152 307
Letétkezelői díj			8 722 824	5 770 474
Bankköltség			70 189	70 189
Felügyeleti díj			6 079 000	4 029 000
Könyvvizsgálat díja			1 447 800	0
Egyéb			21 320	21 320
<b>Összesen:</b>			<b>149 509 818</b>	<b>133 043 290</b>

## Éves jelentés - OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2025. március 26.	2025.03.26- 2025.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>0</b>	<b>-5 753 188</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-3 165 209
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	4 512 456
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-96 911
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	-4 200 000
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-715 825
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	1 871 785
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-177 270
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	14 417
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-3 796 631
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-13 711 697</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-49 267 918
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	34 112 923
19. Kapott hozamok +	0	1 443 298
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>20 717 340</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	20 717 340	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>20 717 340</b>	<b>-19 464 885</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>20 717 340</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>20 717 340</b>	<b>1 252 455</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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-459
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:	23 507 885 380
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 346,96
Darabszám:	2 071 734

**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>1 886 202</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		10 017	0,53
Letétkezelői díj		2 952	0,16
Költségként elszámolt egyéb tétel		3 498	0,18
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 869 735	99,13
<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>1 886 202</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	------------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			2 322	0,01	
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>1 250 133</b>	<b>4,92</b>	
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	414 200	1,63
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	835 933	3,29
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			<b>4 200 000</b>	<b>16,54</b>	
		OTP	25.04.04 - 28.09.28	2 000 000	7,88
	UniCredit	HUF	25.06.20 - 28.09.28	2 200 000	8,66
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>5 405 616</b>	<b>21,29</b>
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>				<b>3 046 116</b>	<b>12,00</b>
2028/A államkötvény		HUF	1 400 000	1 436 409	5,66
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény		EUR	4 000 000	1 609 707	6,34
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				<b>749 737</b>	<b>2,95</b>
D260624 diszkont kincstárjegy		HUF	770 960	749 737	2,95
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>1 609 763</b>	<b>6,34</b>
BTF 0 07/15/2026 államkötvény		EUR	117 000	44 592	0,18
ROMANI 1.375 12/02/2029 államkötvény		EUR	2 000 000	708 828	2,79
ROMANI 6.625 09/27/2029 államkötvény		EUR	2 000 000	856 343	3,37
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>7 719 695</b>	<b>30,40</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>7 719 695</b>	<b>30,40</b>
BULENR 2.45 07/22/2028 kötvény		EUR	2 000 000	751 119	2,96
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény		EUR	10 000 000	4 279 436	16,85
MAGYAR 4.375 06/27/2030 kötvény		EUR	1 000 000	404 221	1,59
MBHBAN 5.25 01/29/2030 kötvény		EUR	700 000	287 872	1,13
OTPHB 4.25 10/16/2030 kötvény		EUR	3 000 000	1 197 760	4,72
ROMGAZ 4.75 10/07/2029 kötvény		EUR	2 000 000	799 287	3,15

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>2 842 420</b>	<b>11,19</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>2 842 420</b>	<b>11,19</b>
AI_WARR_SG_20280922	HUF	10 358 670	2 842 420	11,19
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>177 270</b>	<b>0,70</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>3 796 631</b>	<b>14,95</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>25 394 087</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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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 AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP AI Infrastruktúra Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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:  
EFOCA210F8F68A95BECD3B7C2AD4969882DC92284728CF157F193B2922FEB359



Shape the future  
with confidence

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói 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 közzétett 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 könyvvizsgálói megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 könyvvizsgálói eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdést célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves jelentés számviteli információira vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Értékpapírok és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós, valamint swap ügyletet is kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálói eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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

Értékeltük, 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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnerektől. A származékos ügyletek vizsgálata során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és a piaci ár értékelésére.

Értékeltük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával és származékos ügyleteivel 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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

Bertalan Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005611



## **OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

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

Pénzügyi év: 2025. november 11-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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.	b.	2025. november 11.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>5 500 000</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	5 500 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>27 026 170</b>	<b>19 130 183</b>
09.	I. Követelések	0	3 854
10.	1. Követelések	0	3 854
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	0	18 951 271
15.	1. Értékpapírok	0	18 563 362
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	387 909
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	296 591
18.	b) egyéb	0	91 318
19.	III. Pénzeszközök	27 026 170	175 058
20.	1. Pénzeszközök	27 026 170	175 058
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>37 530</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	37 530
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>2 402 475</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>27 026 170</b>	<b>27 070 188</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>27 026 170</b>	<b>26 947 672</b>
28.	I. Induló tőke	27 026 170	27 026 170
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 026 170	27 026 170
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-78 498
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	2 790 384
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Tárgyévi eredmény	0	-2 868 882
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>84 812</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	84 812
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>37 704</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>27 026 170</b>	<b>27 070 188</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.	b.	2025.11.11-2025.12.31.	
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		56 216
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 862 556
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		60 136
05.	V. Egyéb ráfordítások		2 406
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>		<b>-2 868 882</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-461, 2025. november 11.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2025. november 11-től 2028. október 16-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.11.11-2025.12.31-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: 2025. december 1.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbftv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyonból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbftv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 értékkülönbötöket 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 -2 806 340 eFt, amely 56 216 eFt bevétel és 2 862 556 eFt ráfordítás különbsége. 60 136 eFt működési költség és 2 406 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 2 868 882 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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.11.11	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	27 026 170	75	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	0	1 930	0,01%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	97 900	0,36%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	75 153	0,28%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.11.21 - 2028.10.09	0	2 000 000	7,39%	
UniCredit Bank HUF	2025.11.26 - 2028.10.09	0	3 500 000	12,93%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>27 026 170</b>	<b>5 675 058</b>	<b>20,97%</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>0</b>		<b>12 364 989</b>	<b>45,68%</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	0		7 253 071	26,79%
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	0		1 431 945	5,29%
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	0		1 609 707	5,95%
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	0		2 070 266	7,65%
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>2 306 846</b>	<b>8,52%</b>
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0		2 306 846	8,52%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>4 279 436</b>	<b>15,81%</b>
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	0		4 279 436	15,81%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 951 271</b>	<b>70,01%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		3 854	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások		0		37 530	0,14%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		2 402 475	8,87%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>0</b>		<b>2 443 859</b>	<b>9,02%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>27 026 170</b>		<b>27 070 188</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		0		34 370	28,05%
Letétkezelői díj		0		1 887	1,54%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel		0		2 734	2,23%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		83 525	68,18%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>0</b>		<b>122 516</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>27 026 170</b>		<b>26 947 672</b>	

**Éves jelentés - OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>2 702 617</b>	<b>2 702 617</b>
--	------------------	------------------

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

	2025.11.11	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	10 000,00	9 970,95
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	10 000,00	9 969,61

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	5 500 000
Követelések	177 338	3 854
Értékpapírok	18 947 350	18 951 271
Pénzeszközök	5 538 155	175 058
Aktív időbeli elhatárolások	0	37 530
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 402 475	2 402 475
<b>Eszközök összesen</b>	<b>27 065 318</b>	<b>27 070 188</b>
Kötelezettségek	121 282	84 812
Passzív elhatárolások	0	37 704
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>26 944 036</b>	<b>26 947 672</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	2025.11.11	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	18 951 271	70,01%
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%	2 306 846	8,52%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	18 951 271	70,01%

**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	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-2 806 340
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-55 492
d) a letétkezelő díjai:	-1 887
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-24
felügyeleti díj:	-1 286
egyéb költség és ráfordítás:	-3 853
f) nettó jövedelem:	-2 868 882
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-2 868 882
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	2 790 384
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

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

Éves jelentés - OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

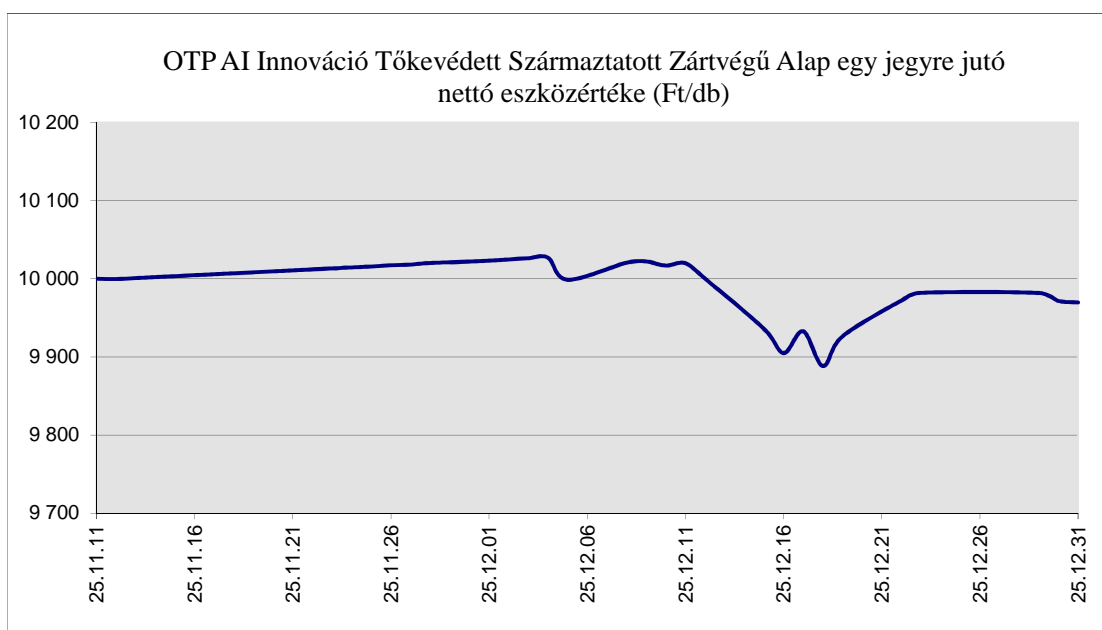
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2025. november 11.		2 702 617	27 026 170 000	10 000,00
2025. nov.. 28.		2 702 617		10 020,06
2025. december 31.	-0,29%	2 702 617	26 947 672 278	9 970,95

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

Az OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -0,29%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 454 720
Változó javadalmazás	1 509 402
<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	23	26
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	808 886	1 250 348

\*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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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

	2025.11.11	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	27 026 170 000	26 949 425 030	-0,2840%

\* 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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>12 155 830</b>	<b>150 878</b>	<b>58 281</b>	<b>12 364 989</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	7 130 485	92 820	29 766	7 253 071
REPHUN 0.125 09/21/2028	2021.09.21 - 2028.09.21	1 422 428	538	8 979	1 431 945
REPHUN 4 07/25/2029	2024.01.25 - 2029.07.25	1 571 323	27 031	11 353	1 609 707
ROMANI 5.5 09/18/2028	2023.09.18 - 2028.09.18	2 031 594	30 489	8 183	2 070 266
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>2 299 322</b>	<b>0</b>	<b>7 524</b>	<b>2 306 846</b>
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	2 299 322	0	7 524	2 306 846
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>4 108 210</b>	<b>145 713</b>	<b>25 513</b>	<b>4 279 436</b>
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	4 108 210	145 713	25 513	4 279 436
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>18 563 362</b>	<b>296 591</b>	<b>91 318</b>	<b>18 951 271</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 / HUF	-4 005	1 698 480	
	EUR / HUF	-5 000	2 123 000	-1 818 054	1 822 942	4 888
	EUR / HUF	-5 275	2 234 754	-1 920 295	1 924 533	4 238
	EUR / HUF	-10 059	4 285 335	-3 657 561	3 679 659	22 098
	<b>Összesen:</b>					<b>35 713</b>

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

	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	2 702 617 000
Fordulónapi piaci érték:	2 366 762 785
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	27 026 170 000

**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 Megnevezése	Devi- Névértéke	Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
<b>2025.12.31-én:</b>							
ROMANI 5.5 09/18/2028	196 000	EUR	2025.12.29	210 781	2026.01.05	210 781	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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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>27 026 170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 026 170</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	2 790 384	0	2 790 384
Eredménytartalék:	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény:	0	-2 868 882	0	-2 868 882
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>0</b>	<b>-78 498</b>	<b>0</b>	<b>-78 498</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>27 026 170</b>	<b>-78 498</b>	<b>0</b>	<b>26 947 672</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése			2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj			55 491 857	21 121 980
Letétkezelői díj			1 886 640	0
Bankköltség			23 906	23 906
Felügyeleti díj			1 286 000	0
Könyvvizsgálat díja			1 447 800	0
<b>Összesen:</b>			<b>60 136 203</b>	<b>21 145 886</b>

## Éves jelentés - OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2025. november 11.	2025.11.11- 2025.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>0</b>	<b>-8 384 585</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-2 947 209
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	2 790 384
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-18 508
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	-5 500 000
9.1. Követelések változása	0	-3 854
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-387 909
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	84 812
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-37 530
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	37 704
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-2 402 475
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-18 466 527</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-27 882 966
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	9 338 112
19. Kapott hozamok +	0	78 327
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>27 026 170</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	27 026 170	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>27 026 170</b>	<b>-26 851 112</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>27 026 170</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>27 026 170</b>	<b>175 058</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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-461
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:	26 947 672 278
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 970,95
Darabszám:	2 702 617

**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>122 516</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		34 370	28,05
Letétkezelői díj		1 887	1,54
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		2 734	2,23
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		83 525	68,18
<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>122 516</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				2 005	0,01
II/2. Egyéb követelés:				3 854	0,01
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>5 673 053</b>	<b>20,96</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>173 053</b>	<b>0,64</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	97 900	0,36
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	75 153	0,28
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				<b>5 500 000</b>	<b>20,32</b>
		OTP	25.11.21 - 28.10.09	2 000 000	7,39
	UniCredit	HUF	25.11.26 - 28.10.09	3 500 000	12,93
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>18 951 271</b>	<b>70,01</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>14 671 835</b>	<b>54,20</b>
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>				<b>10 294 723</b>	<b>38,03</b>
2028/A államkötvény		HUF	7 069 220	7 253 071	26,79
REPHUN 0.125 09/21/2028 államkötvény		EUR	4 000 000	1 431 945	5,29
REPHUN 4 07/25/2029 államkötvény		EUR	4 000 000	1 609 707	5,95
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>2 306 846</b>	<b>8,52</b>
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	2 308 000	2 306 846	8,52
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>2 070 266</b>	<b>7,65</b>
ROMANI 5.5 09/18/2028 államkötvény		EUR	5 000 000	2 070 266	7,65
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>4 279 436</b>	<b>15,81</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>4 279 436</b>	<b>15,81</b>
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény		EUR	10 000 000	4 279 436	15,81
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>37 530</b>	<b>0,14</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				<b>2 402 475</b>	<b>8,87</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>27 070 188</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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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. paragrafusában 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 AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP AI Innováció Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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:  
171F438F6555B55BC003000FBCABD3706C6E3373B537FB77FC47F4B1B33474F8



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 és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós, valamint swap ügyletet is kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnerektől. A származékos ügyletek vizsgálata során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és a piaci ár értékelésére.

Értékeljük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával és származékos ügyleteivel 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 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 éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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



**Shape the future  
with confidence**

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313



## **OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

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

Pénzügyi év: 2025. április 28-tól  
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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2025. április 28.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</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	7 000 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>13 584 480</b>	<b>5 898 075</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	0	5 795 690
15.	1. Értékpapírok	0	5 593 091
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	202 599
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	163 641
18.	b) egyéb	0	38 958
19.	III. Pénzeszközök	13 584 480	102 385
20.	1. Pénzeszközök	13 584 480	102 385
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>277 321</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	277 321
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>798 767</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>13 584 480</b>	<b>13 974 163</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>13 584 480</b>	<b>13 553 859</b>
28.	I. Induló tőke	13 584 480	13 584 480
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 584 480	13 584 480
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-30 621
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1 001 366
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Tárgyévi eredmény	0	-1 031 987
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>399 867</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	399 867
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>20 437</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>13 584 480</b>	<b>13 974 163</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2025.04.28-2025.12.31.	
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		393 190
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		1 276 763
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		143 928
05.	V. Egyéb ráfordítások		4 486
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>		<b>-1 031 987</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-460, 2025. április 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2025. április 28-tól 2028. november 15-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.04.28-2025.12.31-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 1 448 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: 2025. május 20.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbftv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbftv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 -883 573 eFt, amely 393 190 eFt bevétel és 1 276 763 eFt ráfordítás különbsége. 143 928 eFt működési költség és 4 486 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 1 031 987 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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

III. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.04.28		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	13 584 480		24		0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0		3 361		0,02%	
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05	0		99 000		0,71%	
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.05.15 - 2028.11.13	0		7 000 000		50,09%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>13 584 480</b>		<b>7 102 385</b>		<b>50,82%</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>0</b>		<b>3 163 267</b>		<b>22,64%</b>
2028/A 2011.03.02 - 2028.10.22		0		2 052 014		14,69%
2029/A 2020.06.24 - 2029.05.23		0		709 538		5,08%
BTF 0 07/15/2026 2025.07.17 - 2026.07.15		0		401 715		2,87%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>0</b>		<b>448 347</b>		<b>3,21%</b>
D260218 2025.02.19 - 2026.02.18		0		196 963		1,41%
D260624 2025.06.25 - 2026.06.24		0		251 384		1,80%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>2 184 076</b>		<b>15,63%</b>
MAGYAR 8.2 03/23/2028 2023.09.27 - 2028.03.23		0		2 184 076		15,63%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 795 690</b>	<b>0</b>	<b>41,48%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>						
Követelések			0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások			0		277 321	1,98%
Származékos ügyletek értékelési különbözete			0		798 767	5,72%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>0</b>			<b>1 076 088</b>	<b>7,70%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>13 584 480</b>		<b>13 974 163</b>		<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>						
1. Hitelállomány:		0			0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:						
Alapkezelői díj		0			17 267	4,11%
Letétkezelői díj		0			1 723	0,41%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		0			2 644	0,63%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0			398 670	94,85%
3. Céltartalékok:		0			0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0			0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>0</b>			<b>420 304</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>13 584 480</b>		<b>13 553 859</b>		

**Éves jelentés - OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>1 358 448</b>	<b>1 358 448</b>
--	------------------	------------------

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

	2025.04.28	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	10 000,00	9 977,46
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	10 000,00	9 976,08

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	7 000 000
Követelések	99 017	0
Értékpapírok	5 795 727	5 795 690
Pénzeszközök	7 279 473	102 385
Aktív időbeli elhatárolások	0	277 321
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	798 768	798 767
<b>Eszközök összesen</b>	<b>13 972 985</b>	<b>13 974 163</b>
Kötelezettségek	420 999	399 867
Passzív elhatárolások	0	20 437
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>13 551 986</b>	<b>13 553 859</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	2025.04.28	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	5 795 690	41,48%
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%	448 347	3,21%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	5 795 690	41,48%

**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	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-883 573
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-134 781
d) a letétkezelő díjai:	-4 511
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-53
felügyeleti díj:	-3 135
egyéb költség és ráfordítás:	-5 934
f) nettó jövedelem:	-1 031 987
g)	
felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-1 031 987
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1 001 366
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

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

Éves jelentés - OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

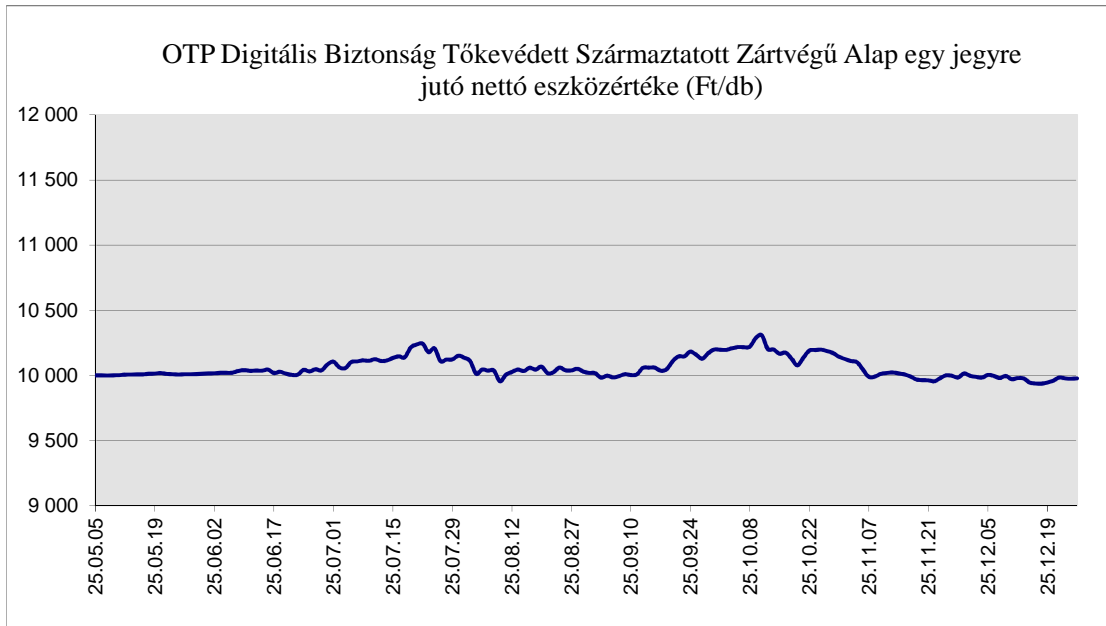
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2025. április 28.		1 358 448	13 584 480 000	10 000,00
2025. máj.. 30.		1 358 448		10 015,09
2025. jún.. 30.		1 358 448		10 084,04
2025. júl.. 31.		1 358 448		10 135,55
2025. aug.. 29.		1 358 448		10 028,35
2025. szept.. 30.		1 358 448		10 198,06
2025. okt.. 31.		1 358 448		10 142,17
2025. nov.. 28.		1 358 448		9 982,97
2025. december 31.	-0,23%	1 358 448	13 553 858 820	9 977,46

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

Az OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása u -0,23%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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	23	26
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	808 886	1 250 348

\*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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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

	2025.04.28	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	13 584 480 000	13 575 023 572	-0,0696%

\* 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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>3 098 533</b>	<b>36 035</b>	<b>28 699</b>	<b>3 163 267</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	2 017 482	26 260	8 272	2 052 014
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	678 915	9 775	20 848	709 538
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	402 136	0	-421	401 715
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>435 272</b>	<b>0</b>	<b>13 075</b>	<b>448 347</b>
D260218	2025.02.19 - 2026.02.18	190 785	0	6 178	196 963
D260624	2025.06.25 - 2026.06.24	244 487	0	6 897	251 384
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>2 059 286</b>	<b>127 606</b>	<b>-2 816</b>	<b>2 184 076</b>
MAGYAR 8.2 03/23/2028	2023.09.27 - 2028.03.23	2 059 286	127 606	-2 816	2 184 076
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>5 593 091</b>	<b>163 641</b>	<b>38 958</b>	<b>5 795 690</b>

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

	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	1 222 603 200
Fordulónapi piaci érték:	798 767 424
A mérlegén kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	13 584 480 000

**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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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>13 584 480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 584 480</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	1 001 366	0	1 001 366
Eredménytartalék:	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény:	0	-1 031 987	0	-1 031 987
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>0</b>	<b>-30 621</b>	<b>0</b>	<b>-30 621</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>13 584 480</b>	<b>-30 621</b>	<b>0</b>	<b>13 553 859</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése			2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj			134 780 554	117 513 724
Letétkezelői díj			4 511 250	2 788 521
Bankköltség			53 448	53 448
Felügyeleti díj			3 135 000	1 939 000
Könyvvizsgálat díja			1 447 800	0
<b>Összesen:</b>			<b>143 928 052</b>	<b>122 294 693</b>

## Éves jelentés - OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2025. április 28.	2025.04.28- 2025.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>0</b>	<b>-8 047 660</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-1 182 987
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	1 001 366
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-7 656
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	-7 000 000
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-202 599
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	399 867
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-277 321
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	20 437
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-798 767
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-5 434 435</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-11 357 756
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	5 772 321
19. Kapott hozamok +	0	151 000
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>13 584 480</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	13 584 480	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>13 584 480</b>	<b>-13 482 095</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>13 584 480</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>13 584 480</b>	<b>102 385</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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-460
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:	13 553 858 820
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 977,46
Darabszám:	1 358 448

**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>420 304</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		17 267	4,11
Letétkezelői díj		1 723	0,41
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 644	0,63
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		398 670	94,85
<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>420 304</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

			Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			3 385	0,02	
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>7 099 000</b>	<b>50,80</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>99 000</b>	<b>0,71</b>	
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	99 000	0,71
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			<b>7 000 000</b>	<b>50,09</b>	
	OTP	HUF	25.05.15 - 28.11.13	7 000 000	50,09
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>5 795 690</b>	<b>41,48</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>3 611 614</b>	<b>25,85</b>	
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>			<b>2 761 552</b>	<b>19,77</b>	
2028/A államkötvény	HUF		2 000 000	2 052 014	14,69
2029/A államkötvény	HUF		800 000	709 538	5,08
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>448 347</b>	<b>3,21</b>	
D260218 diszkont kincstárjegy	HUF		200 000	196 963	1,41
D260624 diszkont kincstárjegy	HUF		258 500	251 384	1,80
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>401 715</b>	<b>2,87</b>	
BTF 0 07/15/2026 államkötvény	EUR		1 054 000	401 715	2,87
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>2 184 076</b>	<b>15,63</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>2 184 076</b>	<b>15,63</b>	
MAGYAR 8.2 03/23/2028 kötvény	HUF		2 000 000	2 184 076	15,63
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>277 321</b>	<b>1,98</b>	
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>798 767</b>	<b>5,72</b>	
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>13 974 163</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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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 Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP Digitális Biztonság Tőkevédett Származtatott Zártvégű 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:  
76FA07928923EC53CBC559CD315AE445A948911ABE3A51F2DF05D494B8F4C7BA



Shape the future  
with confidence

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói 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 közzétett 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdést célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves jelentés számviteli információira vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Értékpapírok és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós ügyletet kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálói eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnertől. Az opció vizsgálatát során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és az opció piaci árának értékelésére.

Értékeljük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával és származékos ügyleteivel 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 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 éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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 könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



Shape the future  
with confidence

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

Bertalan Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005611



## **OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap**

### **Tevékenységet záró éves jelentés**

**a**

**2026. február 20-én**

**zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2026. január 1-től  
2026. február 20-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 Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2025. december 31.	Tárgyév 2026. február 20.
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>3 185 227</b>	<b>3 578 889</b>
09.	I. Követelések	0	91 574
10.	1. Követelések	0	91 574
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	1 055 097	0
15.	1. Értékpapírok	1 030 146	0
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 951	0
17.	a) kamatokból, osztalékokból	14 840	0
18.	b) egyéb	10 111	0
19.	III. Pénzeszközök	2 130 130	3 487 315
20.	1. Pénzeszközök	2 130 130	3 487 315
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>705 199</b>	<b>0</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	705 199	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>83 983</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>3 974 409</b>	<b>3 578 889</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 967 328</b>	<b>3 578 889</b>
28.	I. Induló tőke	3 386 410	3 386 410
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 386 410	3 386 410
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	580 918	192 479
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	108 935	0
35.	3. Előző év(ek) eredménye	190 341	471 983
36.	4. Tárgyévi eredmény	281 642	-279 504
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>7 081</b>	<b>0</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 081	0
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>3 974 409</b>	<b>3 578 889</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2025.01.01-2025.12.31.	Tárgyév 2026.01.01-2026.02.20.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	358 791	370 278
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 347	22 206
03.	III. Egyéb bevételek	1	0
04.	IV. Működési költségek	61 804	9 231
05.	V. Egyéb ráfordítások	2 999	289
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	618 056
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>281 642</b>	<b>-279 504</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. február 27.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-455, 2023. február 22.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap  
Az Alap futamideje: 2023. február 22-től 2026. február 20-ig tartott. Az Alap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
5. a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
6. Az Alap üzleti éve: 2026.01.01-2026.02.20-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. február 27.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.  
Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A
12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.  
Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruba Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
14. Az Alap 2026. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1 524 eFt. Ezt részben az Alapkezelő fizette, 1.314 eFt-ot, 210 eF pedig az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeslo/hu/fooldal>

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvásáért és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbtv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdéi termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbtv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 348 072 eFt, amely 370 278 eFt bevétel és 22 206 eFt ráfordítás különbsége. 9 231 eFt működési költség és 289 eFt egyéb ráfordítás, valamint 618 056 hozam után a veszteség 279 504 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a pénzügyileg realizált oszlop tartalmazza a 2026. 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.

Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2026.01.01		Időszak záró állománya 2026.02.20		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	68		3 487 315		97,44%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	162		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2025.12.31 - 2026.01.05	29 900		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2023.03.20 - 2026.02.20	2 100 000		0		0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>2 130 130</b>		<b>3 487 315</b>		<b>97,44%</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>1 055 097</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
2026/E 2020.09.02 - 2026.04.22		548 198		0	0,00%
2026/H 2023.01.18 - 2026.10.21		506 899		0	0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>1 055 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		91 574	2,56%
Aktív időbeli elhatárolások		705 199		0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		83 983		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>789 182</b>		<b>91 574</b>	<b>2,56%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>3 974 409</b>		<b>3 578 889</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		5 025		0	0,00%
Letétkezelői díj		496		0	0,00%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		1 068		0	0,00%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		492		0	0,00%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>7 081</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>3 967 328</b>		<b>3 578 889</b>	

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédekt Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>338 641</b>	<b>338 641</b>
--	----------------	----------------

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

	<b>2025.12.31</b>	<b>2026.02.20</b>
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	11 715,44	10 568,39
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	11 712,57	12 393,49

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-án 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.

	<b>eFt</b>	
	<b>Közzétett Nettó Eszközérték</b>	<b>Éves jelentés</b>
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	91 574
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 578 889	3 487 315
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 578 889</b>	<b>3 578 889</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 578 889</b>	<b>3 578 889</b>

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

<b>Megnevezés</b>	<b>2026.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2026.02.20</b>	<b>Megoszl.(%)</b>
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1 055 097	26,55%	0	0,00%
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:	1 055 097	26,55%	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**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2026. február 20- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	346 444	348 072
b) egyéb bevétel:	1	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-57 095	-8 539
d) a letétkezelő díjai:	-1 904	-279
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-4	0
felügyeleti díj:	-1 332	-203
egyéb költség és ráfordítás:	-4 468	-499
f) nettó jövedelem:	281 642	338 552
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	-618 056
újra befektetett jövedelem:	281 642	-279 504
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	52 240	-108 935
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.

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap**

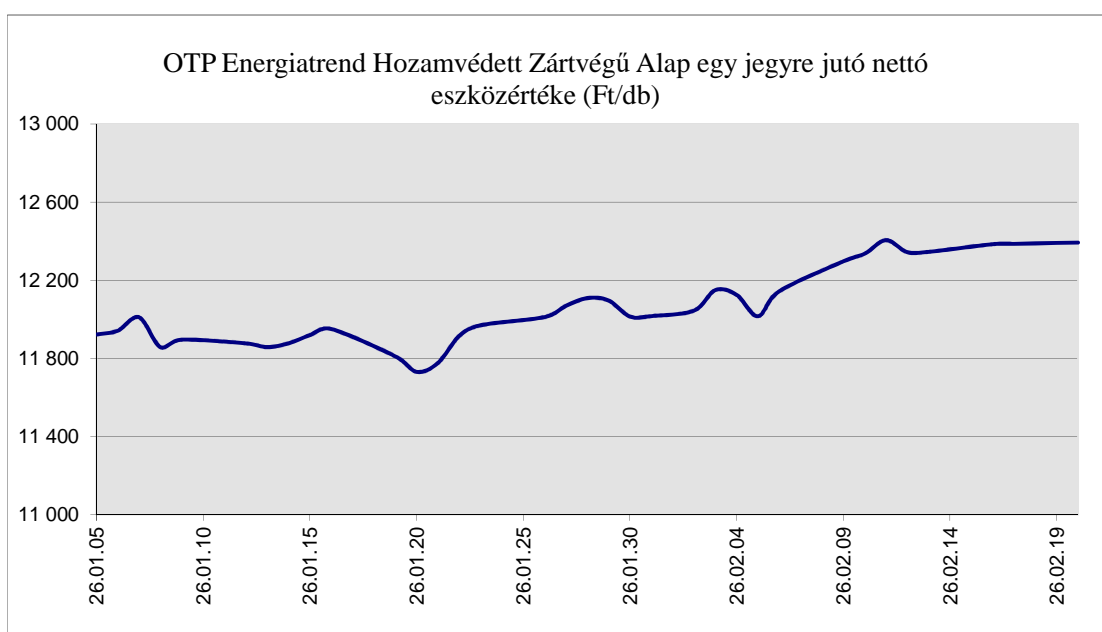
**VIII. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására**

**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)
2023. február 22.		338 641	3 386 410 000	10 000,00
2023. december 31.	1,60%	338 641	3 440 628 616	10 160,11
2024. december 31.	5,60%	338 641	3 633 446 685	10 729,49
2025. december 31.	9,19%	338 641	3 967 328 074	11 715,44
2026. jan.. 31.		338 641		12 016,84
2026. február 20.	8,46%	338 641	3 578 889 046	10 568,39

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

Az OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap 2026.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után a 8,46% kifizetett 618 055 719 Ft. hozam figyelembe vételével:



## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű 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.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp)

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 2026. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	131 101
Változó javadalmazás	0
<b>Összesen</b>	<b>131 101</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2026. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	22	27
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	16 688	40 883	57 571

\*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.

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű 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

	2025.12.31	2026.02.20	Változás 2026/2025
Tőkeáttétel *	389 099 407	3 578 889 046	819,7878%

\* 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.

Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

Az Alap a zárónapon értékpapírokkal nem rendelkezett.

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

	Előző év 2025. december 31.	Tárgyév 2026. február 20.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	372 505 100	0
Fordulónapi piaci érték:	83 982 968	0
A mérlegen kívül (0. számlaszámban) nyilvántartott névérték:	3 386 410 000	0

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

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

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű 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>3 386 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 386 410</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	108 935	0	-108 935	0
Eredménytartalék:	190 341	281 642	0	471 983
Tárgyévi eredmény:	281 642	-279 504	-281 642	-279 504
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>580 918</b>	<b>2 138</b>	<b>-390 577</b>	<b>192 479</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>3 967 328</b>	<b>2 138</b>	<b>-390 577</b>	<b>3 578 889</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált	2026. évi költség	2026. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	57 095 338	52 070 212	8 539 187	8 539 187
Letétkezelői díj	1 903 626	1 407 706	279 209	279 209
Bankköltség	3 719	3 719	355	355
Felügyeleti díj	1 332 000	988 000	203 000	203 000
Könyvvizsgálat díja	1 447 800	723 900	209 610	209 610
Egyéb	21 386	21 386	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>61 803 869</b>	<b>55 214 923</b>	<b>9 231 361</b>	<b>9 231 361</b>

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2025.01.01- 2025.12.31.	2026.01.01- 2026.02.20.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>1 819 877</b>	<b>890 829</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	142 687	317 601
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	52 240	-108 935
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-43 213	-33 315
8. Befektetett eszközök állományváltozása	2 100 000	0
9.1. Követelések változása	0	-91 574
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	31 744	24 951
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-127 854	-7 081
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-251 744	705 199
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-83 983	83 983
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>271 179</b>	<b>1 084 412</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 566 107	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 698 331	1 063 461
19. Kapott hozamok +	138 955	20 951
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-618 056</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-618 056
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>2 091 056</b>	<b>1 357 185</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>39 074</b>	<b>2 130 130</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2 130 130</b>	<b>3 487 315</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 beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

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

Alap neve: OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap  
 Alap lajstromszáma: 1112-455  
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.  
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

**Ft**

Tárgynap (T):	2026.02.20
Saját tőke:	3 578 889 046
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 568,39
Darabszám:	338 641

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

I/1. Hitelállomány: **Futamidó** **0 0,00**  
 I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: **0 0,00**  
 I/3. Céltartalékok: **0 0,00**  
 I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: **0 0,00**

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
----------------------------------	----------	-------------

**II. ESZKÖZÖK****Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes): 3 487 315 97,44  
 II/2. Egyéb követelés: 91 574 2,56  
 II/3. Lekötött bankbetétek (összes): **Bank Devizanem Futamidó** **0 0,00**  
 II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek: **0 0,00**

<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3 578 889</b>	<b>100,00</b>
---------------------------	------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. február 27.

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

## OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű 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. február 27.

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

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

A tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap („Társaság”) mellékelt OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap\_éves beszámoló\_2026\_final.xhtml<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2026. február 20-i fordulónapra elkészített tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely a 2026. február 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.578.889 E Ft, a tárgyévi eredmény 279.504 E Ft veszteség -, a 2026. január 1-től 2026. február 20-ig tartó üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2026. február 20-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

### 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 az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, 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:  
BB6A516FF2E89539AE3A4D26D82CCOAAF256B2046734AE584B868FD6BE3CBEF

## Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló Tájékoztató adatok 5. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2026. február 20-án lejárt. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el a tevékenységet záró beszámolóját. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során.

Megállapítottuk, hogy nincsenek a könyvvizsgálói jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap tevékenységet záró beszámolójában és megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap a 2026. január 1-től 2026. február 20-ig tartó üzleti évre vonatkozó üzleti-vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák a tevékenységet záró beszámolót és arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az OTP Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti-vezetőségi jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a tevékenységet záró beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A tevékenységet záró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Társaság 2026. február 20-i fordulónapra elkészített üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2026. február 20-i fordulónapra elkészített éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a tevékenységet záró beszámolóért

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

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

A könyvvizsgálónak a tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

#### A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK PREZENTÁLÁSÁNAK AZ EGYSÉGES ELEKTRONIKUS BESZÁMOLÁSI FORMÁTUMRA VONATKOZÓ RENDELET KÖVETELMÉNYEINEK VALÓ MEGFELELÉSÉRŐL KÉSZÍTETT JELENTÉS

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap által készített, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő pénzügyi kimutatások („ESEF formátumú pénzügyi kimutatások”) prezentálásának az ESEF-rendeletben meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú pénzügyi kimutatásokért

Az Alapkezelő vezetése felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- ▶ a pénzügyi kimutatásoknak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- ▶ az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.

## A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot. Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2026. február 20-ával végződő időszakra vonatkozó, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő ESEF formátumú pénzügyi kimutatásainak prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek. A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Molnár Balázs Kolos.

Budapest, 2026. február 27.

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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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>670 000</b>	<b>670 000</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	670 000	670 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>594 527</b>	<b>570 241</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	551 544	517 459
15.	1. Értékpapírok	509 677	473 813
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	41 867	43 646
17.	a) kamatokból, osztalékokból	12 046	12 796
18.	b) egyéb	29 821	30 850
19.	III. Pénzeszközök	42 983	52 782
20.	1. Pénzeszközök	42 983	52 782
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>86 379</b>	<b>147 635</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	86 379	147 635
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>174 126</b>	<b>205 660</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 525 032</b>	<b>1 593 536</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 419 599</b>	<b>1 494 060</b>
28.	I. Induló tőke	1 265 690	1 265 690
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 265 690	1 265 690
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	153 909	228 370
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	215 993	249 306
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-141 777	-62 084
36.	4. Tárgyévi eredmény	79 693	41 148
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>105 433</b>	<b>96 666</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	105 433	96 666
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>2 810</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 525 032</b>	<b>1 593 536</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	153 380	98 933
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	49 843	32 499
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	23 157	24 558
05.	V. Egyéb ráfordítások	687	728
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>79 693</b>	<b>41 148</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-454, 2023. február 22.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2023. február 22-től 2028. február 18-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

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

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 448 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 Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbtv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdéi termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyonból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbtv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 66 434 eFt, amely 98 933 eFt bevétel és 32 499 eFt ráfordítás különbsége. 24 558 eFt működési költség és 728 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 41 148 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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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	80	30	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	34 203	2 265	0,14%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	8 700	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	50 487	3,17%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2023.03.17 - 2028.02.17	400 000	400 000	25,10%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.08.30 - 2027.09.02	270 000	270 000	16,94%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>712 983</b>	<b>722 782</b>	<b>45,35%</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>145 241</b>		<b>100 200</b>	<b>6,29%</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	92		93	0,01%
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	98 163		100 107	6,28%
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	46 986		0	0,00%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>406 303</b>		<b>417 259</b>	<b>26,19%</b>
MAEXIM FLOAT 03/01/2028	2023.03.01 - 2028.03.01	406 303		405 506	25,45%
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	0		11 753	0,74%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>551 544</b>	<b>0</b>	<b>517 459</b>	<b>32,48%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		86 379		147 635	9,26%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		174 126		205 660	12,91%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>260 505</b>		<b>353 295</b>	<b>22,17%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>1 525 032</b>		<b>1 593 536</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		1 799		1 899	1,91%
Letétkezelői díj		177		187	0,19%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		758		854	0,86%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		102 699		96 536	97,04%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>105 433</b>		<b>99 476</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>1 419 599</b>		<b>1 494 060</b>	

**Éves jelentés - OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>126 569</b>	<b>126 569</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>	11 216,01	11 804,32
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	11 212,80	11 803,94

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.

	<b>eFt</b>	
	<b>Közzétett Nettó Eszközérték</b>	<b>Éves jelentés</b>
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	670 000
Követelések	50 490	0
Értékpapírok	517 732	517 459
Pénzeszközök	819 760	52 782
Aktív időbeli elhatárolások	0	147 635
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	205 660	205 660
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 593 642</b>	<b>1 593 536</b>
Kötelezettségek	99 629	96 666
Passzív elhatárolások		2 810
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 494 013</b>	<b>1 494 060</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:	551 544	36,17%	517 459	32,48%
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:	551 544	36,17%	517 459	32,48%

**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:	103 537	66 434
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-20 604	-21 828
d) a letétkezelő díjai:	-689	-728
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-91	-25
felügyeleti díj:	-481	-509
egyéb költség és ráfordítás:	-1 979	-2 196
f) nettó jövedelem:	79 693	41 148
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	79 693	41 148
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	-414	33 313
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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

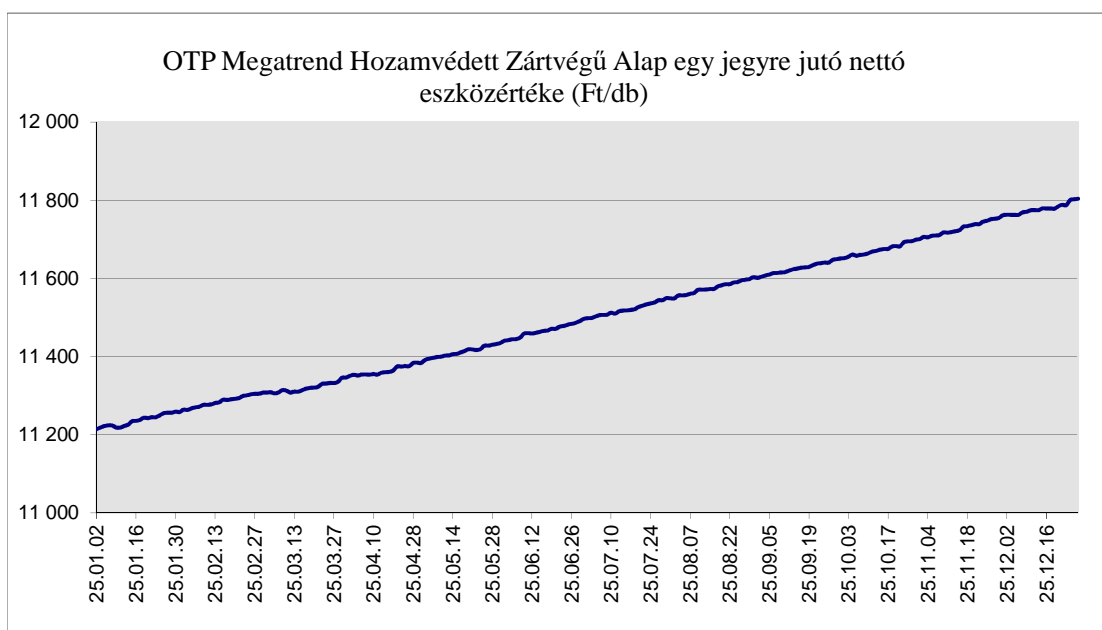
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. február 22.		126 569	1 265 690 000	10 000,00
2023. december 31.	5,90%	126 569	1 340 320 226	10 589,64
2024. december 31.	5,91%	126 569	1 419 599 690	11 216,01
2025. jan.. 31.		126 569		11 257,96
2025. febr.. 28.		126 569		11 304,81
2025. márc.. 31.		126 569		11 345,60
2025. ápr.. 30.		126 569		11 383,44
2025. máj.. 30.		126 569		11 434,61
2025. jún.. 30.		126 569		11 490,37
2025. júl.. 31.		126 569		11 549,14
2025. aug.. 29.		126 569		11 598,46
2025. szept.. 30.		126 569		11 649,31
2025. okt.. 31.		126 569		11 700,87
2025. nov.. 28.		126 569		11 754,84
2025. december 31.	5,25%	126 569		1 494 060 899

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

Az OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

5,25%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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	24	27
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	989 394	1 430 856

\*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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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 *	336 065 004	249 350 779	-25,8028%

\* 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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözöt		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>80 960</b>	<b>3 502</b>	<b>15 738</b>	<b>100 200</b>
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	80	1	12	93
2028/B	2022.01.19 - 2028.03.23	80 880	3 501	15 726	100 107
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>392 853</b>	<b>9 294</b>	<b>15 112</b>	<b>417 259</b>
MAEXIM FLOAT 03/01/20	2023.03.01 - 2028.03.01	381 960	8 650	14 896	405 506
MAGYAR 6.3 02/02/2028	2024.09.18 - 2028.02.02	10 893	644	216	11 753
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>473 813</b>	<b>12 796</b>	<b>30 850</b>	<b>517 459</b>

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

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	179 601 411	179 601 411
Fordulónapi piaci érték:	77 852 592	71 612 740
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	1 265 690 000	1 265 690 000

**Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	505 201 589	543 222 323
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-408 928 307	-409 175 079
A kamatswap ügylet piaci értéke:	96 273 282	134 047 244
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	42 143 111	26 138 667
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	400 000 000	400 000 000

**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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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>1 265 690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 265 690</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	215 993	249 306	-215 993	249 306
Eredménytartalék:	-141 777	79 693	0	-62 084
Tárgyévi eredmény:	79 693	41 148	-79 693	41 148
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>153 909</b>	<b>370 147</b>	<b>-295 686</b>	<b>228 370</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 419 599</b>	<b>370 147</b>	<b>-295 686</b>	<b>1 494 060</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	20 603 844	18 805 144	21 827 573	19 928 569
Letétkezelői díj	688 748	511 578	727 691	540 645
Bankköltség	91 366	91 366	24 693	24 693
Felügyeleti díj	481 000	358 000	509 000	379 000
Könyvvizsgálat díja	1 270 000	635 000	1 447 800	723 900
Egyéb	22 094	22 094	21 386	21 386
<b>Összesen:</b>	<b>23 157 052</b>	<b>20 423 182</b>	<b>24 558 143</b>	<b>21 618 193</b>

## Éves jelentés - OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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>-290 407</b>	<b>-57 095</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	18 596	10 522
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-414	33 313
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-37 513	-404
8. Befektetett eszközök állományváltozása	-270 000	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	42 460	-1 779
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	48 628	-8 767
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-50 118	-61 256
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	2 810
Származékos ügyletek állományváltozása	-42 046	-31 534
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>268 204</b>	<b>66 894</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-91 585	-56 877
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	298 692	93 145
19. Kapott hozamok +	61 097	30 626
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-22 203</b>	<b>9 799</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>65 186</b>	<b>42 983</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>42 983</b>	<b>52 782</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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-454
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 494 060 899
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 804,32
Darabszám:	126 569

**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>99 476</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		1 899	1,91
Letétkezelői díj		187	0,19
Költségként elszámolt egyéb tétel		854	0,86
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		96 536	97,04
<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>99 476</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	---------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK****Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			2 295	0,14	
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>720 487</b>	<b>45,21</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>50 487</b>	<b>3,17</b>	
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	50 487	3,17
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			<b>670 000</b>	<b>42,04</b>	
		OTP	23.03.17 - 28.02.17	400 000	25,10
	OTP Bank N	HUF	24.08.30 - 27.09.02	270 000	16,94
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>517 459</b>	<b>32,48</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>100 200</b>	<b>6,29</b>	
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>			<b>100 200</b>	<b>6,29</b>	
2028/A államkötvény	HUF	90	93	0,01	
2028/B államkötvény	HUF	100 000	100 107	6,28	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>417 259</b>	<b>26,19</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>417 259</b>	<b>26,19</b>	
MAEXIM FLOAT 03/01/2028 kötvény	HUF	400 000	405 506	25,45	
MAGYAR 6.3 02/02/2028 kötvény	HUF	11 200	11 753	0,74	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>147 635</b>	<b>9,26</b>	
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>205 660</b>	<b>12,91</b>	
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 593 536</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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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 Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű 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:  
A0DCEF2689377299C80BE291DDF02C066AD68018F2A3522873C0C3D49E947A26



Shape the future  
with confidence

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 könyvvizsgálói eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdést célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves jelentés számviteli információira vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Értékpapírok és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós, valamint swap ügyletet is kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálói eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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

Értékeltük, 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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnerektől. A származékos ügyletek vizsgálata során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és a piaci ár értékelésére.

Értékeltük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával és származékos ügyleteivel 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

### **Tevékenységet záró éves jelentés**

**a**

**2025. október 31-én**

**zárult üzleti évről**

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

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.  
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. október 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>11 745 206</b>	<b>9 740 737</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	10 147 543	0
15.	1. Értékpapírok	9 086 605	0
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 060 938	0
17.	a) kamatokból, osztalékokból	309 499	0
18.	b) egyéb	751 439	0
19.	III. Pénzeszközök	1 597 663	9 740 737
20.	1. Pénzeszközök	1 597 663	9 740 737
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>205 954</b>	<b>0</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	205 954	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 560 893</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>13 512 053</b>	<b>9 740 737</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>11 877 301</b>	<b>9 740 737</b>
28.	I. Induló tőke	9 502 400	9 502 400
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 502 400	9 502 400
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 374 901	238 337
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	2 621 831	0
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-845 706	-246 930
36.	4. Tárgyévi eredmény	598 776	485 267
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1 634 752</b>	<b>0</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 634 752	0
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>13 512 053</b>	<b>9 740 737</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.10.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	924 327	4 468 647
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	147 588	148 257
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	125 394	189 775
05.	V. Egyéb ráfordítások	52 569	5 077
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	3 640 271
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>598 776</b>	<b>485 267</b>

Kelt: BUDAPEST, 2025. november 07.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-456, 2023. június 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap  
Az Alap futamideje: 2023. június 28-tól 2025. október 31-ig tartott. Az Alap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
5. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.10.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2025. november 07.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.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.  
Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.500 eFt. Ezt részben
14. az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 1 500 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2023. július 17.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal>

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvásáért és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbtv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbtv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

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

A pénzügyi műveletek eredménye 4 320 390 eFt, amely 4 468 647 eFt bevétel és 148 257 eFt ráfordítás különbsége. 189 775 eFt működési költség és 5 077 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 485 267 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.

Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.10.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		40	9 740 737		100,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		2 420	0		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2024.12.31 - 2025.01.02		195 203	0		0,00%
UniCredit Bank HUF 2023.03.17 - 2028.02.17		1 400 000	0		0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>1 597 663</b>	<b>9 740 737</b>		<b>100,00%</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>1 147 113</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
MNB250102 2024.12.19 - 2025.01.02		1 147 113		0	0,00%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>9 000 430</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
BMW FLOAT 02/19/2026 2024.02.19 - 2026.02.19		411 670		0	0,00%
CECBAK 7.5 02/07/2028 2023.02.07 - 2028.02.07		914 100		0	0,00%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 2024.05.24 - 2028.05.24		563 879		0	0,00%
LUMINO 0.539 09/23/2026 2021.09.23 - 2026.09.23		483 687		0	0,00%
LUMINO 7.75 06/08/2027 2023.06.08 - 2027.06.08		227 371		0	0,00%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04		402 162		0	0,00%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19		602 847		0	0,00%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16		262 831		0	0,00%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11		315 757		0	0,00%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29		867 105		0	0,00%
NOVALJ 7.125 06/27/2027 2023.06.27 - 2027.06.27		899 687		0	0,00%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27		863 658		0	0,00%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12		219 629		0	0,00%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05		545 486		0	0,00%
SPPEUS 2.625 02/12/2025 2015.02.12 - 2025.02.12		502 067		0	0,00%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27		918 494		0	0,00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>10 147 543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		205 954		0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		1 560 893		0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>1 766 847</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>13 512 053</b>		<b>9 740 737</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		10 199		0	0,00%
Letétkezelői díj		1 484		0	0,00%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		1 739		0	0,00%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 621 330		0	0,00%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>1 634 752</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>11 877 301</b>		<b>9 740 737</b>	

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>950 240</b>	<b>950 240</b>
--	----------------	----------------

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

	2024.12.31	2025.10.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	12 499,26	10 250,82
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	12 494,86	14 081,71

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés eFt
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	13 390 065	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	19 570	9 740 737
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>13 409 635</b>	<b>9 740 737</b>
Kötelezettségek	28 627	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>13 381 008</b>	<b>9 740 737</b>

A Tevékenységet záró éves jelentés számai az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap 2025.évi, az Alapot terhelő költségek levonása és a kifizetett 3 640 270 773 Ft hozam figyelembe vételével készültek.

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.10.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	10 147 543	75,12%	0	0,00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1 147 113	8,49%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	10 147 543	75,12%	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. október 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	776 739	4 320 390
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-114 127	-149 045
d) a letétkezelő díjai:	-5 721	-5 051
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-25	-30 482
felügyeleti díj:	-3 995	-3 536
egyéb költség és ráfordítás:	-54 095	-6 738
f) nettó jövedelem:	598 776	4 125 538
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	-3 640 271
újra befektetett jövedelem:	598 776	485 267
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	939 992	-2 621 831
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.

Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

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

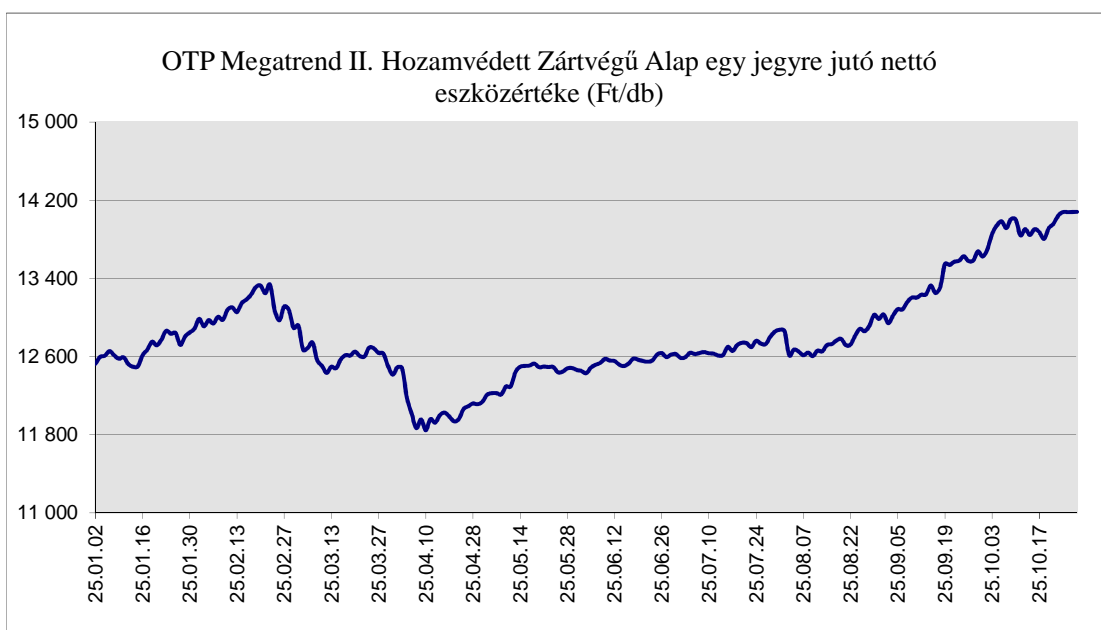
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. június 28.		950 240	9 502 400 000	10 000,00
2024. december 31.	8,80%	850 240	10 338 532 687	10 879,92
2024. december 31.	14,88%	950 240	11 877 300 729	12 499,26
2025. jan.. 31.		950 240		12 886,70
2025. febr.. 28.		950 240		13 076,74
2025. márc.. 31.		950 240		12 504,19
2025. ápr.. 30.		950 240		12 136,81
2025. máj.. 30.		950 240		12 463,50
2025. jún.. 30.		950 240		12 620,69
2025. júl.. 31.		950 240		12 874,36
2025. aug.. 29.		950 240		13 026,54
2025. szept.. 30.		950 240		13 676,67
2025. október 31.	20,32%	950 240	9 740 737 151	10 250,82

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

Az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása és a kifizetett 3 640 270 773 Ft. hozam figyelembe vételével:

20,32%



## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp)

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	1 200 494
Változó javadalmazás	1 418 394
<b>Összesen</b>	<b>2 618 888</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	4	24	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	312 805	902 285	1 215 090

\*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:

	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.10.31	Megoszl.(%)
Nem likvid eszközök - eFt:				

#### 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.

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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	2025.10.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	1 371 344 794	9 740 737 151	610,3055%

\* 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.

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

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

Az Alap a zárónapon értékpapírokkal nem rendelkezett.

**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	-1 538	621 900	
	EUR / HUF	-2 000	830 974	-810 621	805 176	-5 445
	EUR / HUF	-3 161	1 345 574	-1 272 709	1 276 939	4 230
	EUR / HUF	-2 500	1 052 875	-1 006 572	999 170	-7 402
	EUR / HUF	-1 000	429 530	-402 555	407 413	4 858
	HUF / EUR	-1 151 000	2 804	-1 149 133	1 149 019	-114
	EUR / HUF	-1 000	418 300	-402 629	396 963	-5 666
	EUR / HUF	-4 000	1 692 560	-1 610 514	1 606 225	-4 289
	EUR / HUF	-750	312 713	-301 971	296 762	-5 209
	EUR / HUF	-2 000	846 880	-805 257	803 682	-1 575
	<b>Összesen:</b>					<b>-49 763</b>

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

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. október 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	921 732 800	0
Fordulónapi piaci érték:	1 610 656 800	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	9 502 400 000	0

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

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

**Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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>9 502 400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 502 400</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	2 621 831	0	-2 621 831	0
Eredménytartalék:	-845 706	598 776	0	-246 930
Tárgyévi eredmény:	598 776	485 267	-598 776	485 267
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>2 374 901</b>	<b>1 084 043</b>	<b>-3 220 607</b>	<b>238 337</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>11 877 301</b>	<b>1 084 043</b>	<b>-3 220 607</b>	<b>9 740 737</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	114 126 836	103 928 202	149 045 034	149 045 034
Letétkezelői díj	5 720 881	4 237 187	5 050 761	5 050 761
Bankköltség	24 520	24 520	30 482 021	30 482 021
Felügyeleti díj	3 995 000	2 962 000	3 536 000	3 536 000
Könyvvizsgálat díja	1 500 000	793 750	1 500 000	1 500 000
Egyéb	26 260	26 260	161 442	161 442
<b>Összesen:</b>	<b>125 393 497</b>	<b>111 971 919</b>	<b>189 775 258</b>	<b>189 775 258</b>

## Tevékenységet záró éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.10.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>1 515 368</b>	<b>1 039 445</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-46 684	3 036 096
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	939 992	-2 621 831
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-189 895	-567 853
8. Befektetett eszközök állományváltozása	1 400 000	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-542 540	1 060 938
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	492 981	-1 634 752
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-141 034	205 954
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-397 452	1 560 893
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-31 898</b>	<b>10 743 900</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-65 569 355	-50 258 529
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	64 891 997	59 912 987
19. Kapott hozamok +	645 460	1 089 442
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-3 640 271</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-3 640 271
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1 483 470</b>	<b>8 143 074</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>114 193</b>	<b>1 597 663</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1 597 663</b>	<b>9 740 737</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 beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

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

Alap neve:	OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-456
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T <span style="float: right;"><b>Ft</b></span>

Tárgynap (T):	2025.10.31
Saját tőke:	9 740 737 151
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 250,82
Darabszám:	950 240

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

				adatok eFt-ban	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				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>0</b>	<b>0,00</b>
<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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				9 740 737	100,00
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>Eszközök összesen:</b>				<b>9 740 737</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2025. november 07.

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

## OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; 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, 2025. november 07.

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

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap befektetői részére

A tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap ("Alap") OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap\_Éves beszámoló\_2025\_final.xhtml<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2025. október 31-i tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely a 2025. október 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.740.737 E Ft, a tárgyévi eredmény 485.267 E Ft nyereség -, a 2025. január 1-től 2025. október 31-ig tartó üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében 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:  
2F3B8E20B7A3423A20930F68C8A5FD1156569E597CE82BC3F25C647C609FD654

## Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló Tájékoztató adatok 5. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2025. október 31-én lejárt. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el a tevékenységet záró beszámolóját. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során.

Megállapítottuk, hogy nincsenek a könyvvizsgálati jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap a 2025. január 1-től 2025. október 31-ig tartó üzleti évre vonatkozó üzleti-vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák a tevékenységet záró beszámolót és arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az OTP Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti-vezetőségi jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a tevékenységet záró beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A tevékenységet záró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti-vezetőségi jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti-vezetőségi jelentés lényegesen ellentmond-e a tevékenységet záró beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti-vezetőségi jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá az üzleti-vezetőségi jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti-vezetőségi jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint az Alap 2025. január 1-től 2025. október 31-ig tartó üzleti évre vonatkozó üzleti-vezetőségi jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2025. január 1-től 2025. október 31-ig tartó üzleti évre vonatkozó tevékenységet záró beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a tevékenységet záró beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a tevékenységet záró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása. Ha annak alkalmazása nem megfelelő és a vezetés más elven alapuló számvitelt alkalmaz, akkor következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről az alternatív elven alapuló számvitel alkalmazása. Értékeljük az alternatív elven alapuló számvitel és annak alkalmazásának indoklását bemutató közzétételek megfelelőségét is. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.

- ▶ Értékeljük a tevékenységet záró beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a tevékenységet záró beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a fenyegetés kiküszöbölése érdekében meghozott intézkedéseket vagy alkalmazott óvintézkedéseket.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A pénzügyi kimutatások prezentálásának az egységes elektronikus beszámolási formátumra vonatkozó rendelet követelményeinek való megfeleléséről készített jelentés

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap által készített, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő pénzügyi kimutatások („ESEF formátumú pénzügyi kimutatások”) prezentálásának az ESEF-rendeletben meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú pénzügyi kimutatásokért

Az Alapkezelő vezetése felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- ▶ a pénzügyi kimutatásoknak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- ▶ az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.

## A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot. Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

## Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2025. október 31-ével végződő időszakra vonatkozó, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő ESEF formátumú pénzügyi kimutatásainak prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek. A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Molnár Balázs Kolos.

Budapest, 2025. november 7.

Molnár Balázs Kolos  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 007596

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



## **OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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>1 883 734</b>	<b>1 867 643</b>
09.	I. Követelések	45 110	0
10.	1. Követelések	45 110	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	1 664 845	1 468 592
15.	1. Értékpapírok	1 444 968	1 347 856
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	219 877	120 736
17.	a) kamatokból, osztalékokból	43 109	40 372
18.	b) egyéb	176 768	80 364
19.	III. Pénzeszközök	173 779	399 051
20.	1. Pénzeszközök	173 779	399 051
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>15</b>	<b>22</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	15	22
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-35 041</b>	<b>104 926</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 848 708</b>	<b>1 972 591</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 845 098</b>	<b>1 968 694</b>
28.	I. Induló tőke	1 785 900	1 785 900
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 785 900	1 785 900
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	59 198	182 794
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	184 836	225 662
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-191 129	-125 638
36.	4. Tárgyévi eredmény	65 491	82 770
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>3 610</b>	<b>417</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 610	417
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>3 480</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>1 848 708</b>	<b>1 972 591</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	96 859	132 049
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	17 065
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	30 451	31 274
05.	V. Egyéb ráfordítások	917	940
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>65 491</b>	<b>82 770</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-457, 2023. november 13.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap  
Az Alap futamideje: 2023. november 13-tól 2026. november 30-ig tart. Az Alap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
5. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
6. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
7. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.  
Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A
12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.  
Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.  
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
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.
16. A környezeti vagy társadalmi jellemzők megvalósulásának mértékéről szóló beszámoló az éves jelentés I. számú mellékletében kerül bemutatásra.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2023. december 6.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbtv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbtv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

## **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 114 984 eFt, amely 132 049 eFt bevétel és 17 065 eFt ráfordítás különbsége. 31 274 eFt működési költség és 940 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 82 770 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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	10	18	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 267	2 069	0,10%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	25 100	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	146 402	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	37 000	1,87%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	359 964	18,25%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>173 779</b>	<b>399 051</b>	<b>20,22%</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>88 647</b>		<b>82 776</b>	<b>4,20%</b>
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	88 647		82 776	4,20%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>1 576 198</b>		<b>1 385 816</b>	<b>70,26%</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	91 410		85 334	4,33%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028	2024.05.24 - 2028.05.24	86 750		81 466	4,13%
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	651 145		648 862	32,89%
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	124 482		114 209	5,79%
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	90 217		82 025	4,16%
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	89 968		81 679	4,14%
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	177 561		167 198	8,48%
PBBGR 0.25 10/27/2025	2021.10.27 - 2025.10.27	79 491		0	0,00%
TVLRO 7.25 12/07/2028	2023.12.07 - 2028.12.07	47 399		0	0,00%
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	137 775		125 043	6,34%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>1 664 845</b>	<b>0</b>	<b>1 468 592</b>	<b>74,46%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		45 110		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		15		22	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		-35 041		104 926	5,32%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>10 084</b>		<b>104 948</b>	<b>5,32%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>1 848 708</b>		<b>1 972 591</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		2 350		2 509	64,38%
Letétkezelői díj		232		247	6,34%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		797		896	22,99%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		231		245	6,29%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>3 610</b>		<b>3 897</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>1 845 098</b>		<b>1 968 694</b>	

Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	178 590	178 590
---	---------	---------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10 331,47	11 023,54
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10 331,46	11 022,42

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	396 986	0
Értékpapírok	1 468 413	1 468 592
Pénzeszközök	2 065	399 051
Aktív időbeli elhatárolások	0	22
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	104 926	104 926
Eszközök összesen	1 972 390	1 972 591
Kötelezettségek	3 895	417
Passzív elhatárolások	0	3 480
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 968 495	1 968 694

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1 664 845	90,05%	1 468 592	74,46%
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:	1 664 845	90,05%	1 468 592	74,46%

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:	96 859	114 984
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-27 524	-28 198
d) a letétkezelő díjai:	-920	-940
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-69	-4
felügyeleti díj:	-642	-658
egyéb költség és ráfordítás:	-2 213	-2 414
f) nettó jövedelem:	65 491	82 770
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	65 491	82 770
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-32 203	40 826
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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

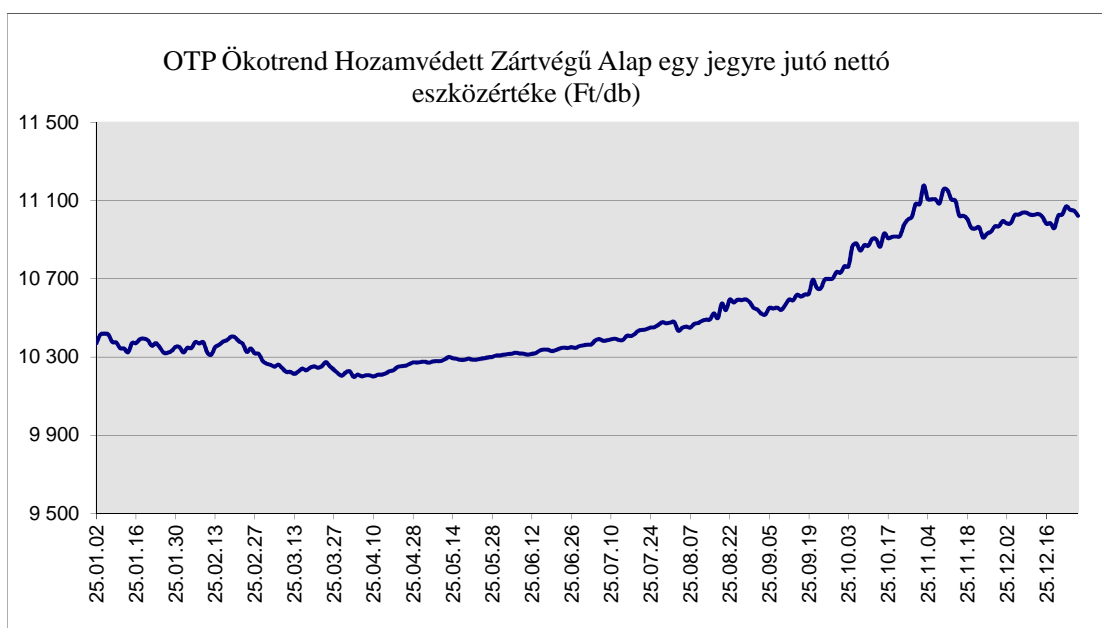
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. november 13.		178 590	1 785 900 000	10 000,000000
2023. december 31.	1,45%	178 590	1 811 809 972	10 145,080755
2024. december 31.	1,84%	178 590	1 845 097 176	10 331,469713
2025. jan.. 31.		178 590		10 349,796708
2025. febr.. 28.		178 590		10 315,561958
2025. márc.. 31.		178 590		10 204,035114
2025. ápr.. 30.		178 590		10 273,652931
2025. máj.. 30.		178 590		10 307,574360
2025. jún.. 30.		178 590		10 354,835741
2025. júl.. 31.		178 590		10 476,108058
2025. aug.. 29.		178 590		10 581,225819
2025. szept.. 30.		178 590		10 734,659343
2025. okt.. 31.		178 590		11 082,927224
2025. nov.. 28.		178 590		10 969,183409
2025. december 31.	6,70%	178 590		1 968 693 877

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

Az OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

6,70%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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	24	27
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	989 394	1 430 856

\*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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 *	1 883 657 731	1 946 447 658	3,3334%

\* 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>77 482</b>	<b>3 305</b>	<b>1 989</b>	<b>82 776</b>
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	77 482	3 305	1 989	82 776
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>1 270 374</b>	<b>37 067</b>	<b>78 375</b>	<b>1 385 816</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	76 866	5 195	3 273	85 334
LHV GROUP 5.375 05/24/	2024.05.24 - 2028.05.24	77 436	2 520	1 510	81 466
MAGYAR 1.9 04/22/2026	2020.10.21 - 2026.04.22	565 675	8 581	74 606	648 862
MBHBAK 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	114 831	1 887	-2 509	114 209
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	81 952	1 981	-1 908	82 025
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	79 847	2 829	-997	81 679
OTPHB 5 01/31/2029	2024.01.31 - 2029.01.31	153 481	7 074	6 643	167 198
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	120 286	7 000	-2 243	125 043
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>1 347 856</b>	<b>40 372</b>	<b>80 364</b>	<b>1 468 592</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	-119	50 000	
	EUR / HUF	-145	60 522	-57 266	53 820	-3 446
	EUR / HUF	-1 400	567 700	-552 915	504 839	-48 076
	EUR / HUF	-1 000	417 200	-394 939	371 004	-23 935
	<b>Összesen:</b>					<b>-78 081</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-119	50 000	-45 146	47 234	2 088
	EUR / HUF	-145	60 522	-54 905	57 173	2 268
	EUR / HUF	-1 400	567 700	-530 118	536 290	6 172
	EUR / HUF	-1 000	417 200	-378 655	394 117	15 462
	<b>Összesen:</b>					<b>25 990</b>

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

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	142 872 000	142 872 000
Fordulónapi piaci érték:	43 040 190	78 936 780
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	1 785 900 000	1 785 900 000

**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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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>1 785 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 785 900</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	184 836	225 662	-184 836	225 662
Eredménytartalék:	-191 129	65 491	0	-125 638
Tárgyévi eredmény:	65 491	82 770	-65 491	82 770
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>59 198</b>	<b>373 923</b>	<b>-250 327</b>	<b>182 794</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 845 098</b>	<b>373 923</b>	<b>-250 327</b>	<b>1 968 694</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	27 523 733	25 173 460	28 197 612	25 688 740
Letétkezelői díj	919 980	687 564	940 088	692 835
Bankköltség	69 302	69 302	3 802	3 802
Felügyeleti díj	642 000	480 000	658 000	486 000
Könyvvizsgálat díja	1 270 000	635 000	1 447 800	723 900
Egyéb	25 931	25 931	26 976	26 976
<b>Összesen:</b>	<b>30 450 946</b>	<b>27 071 257</b>	<b>31 274 278</b>	<b>27 622 253</b>

## Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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>-77 439</b>	<b>41 761</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-7 570	13 353
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-32 203	40 826
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-25 759	-16 982
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-45 110	45 110
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-140 622	99 141
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	827	-3 193
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	173	-7
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	3 480
Származékos ügyletek állományváltozása	172 825	-139 967
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-351 977</b>	<b>183 511</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-771 566	-38 049
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	346 528	152 143
19. Kapott hozamok +	73 061	69 417
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-429 416</b>	<b>225 272</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>603 195</b>	<b>173 779</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>173 779</b>	<b>399 051</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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-457
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 968 693 877
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 023,54
Darabszám:	178 590

**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>3 897</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		2 509	64,38
Letétkezelői díj		247	6,34
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		896	22,99
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		245	6,29
<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>3 897</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):				2 087	0,11
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>396 964</b>	<b>20,12</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>396 964</b>	<b>20,12</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	37 000	1,87
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	359 964	18,25
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>1 468 592</b>	<b>74,45</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>82 776</b>	<b>4,20</b>
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>				<b>82 776</b>	<b>4,20</b>
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény		EUR	200 000	82 776	4,20
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>1 385 816</b>	<b>70,25</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>1 385 816</b>	<b>70,25</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény		EUR	200 000	85 334	4,32
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény		EUR	200 000	81 466	4,13
MAGYAR 1.9 04/22/2026 kötvény		HUF	649 000	648 862	32,89
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény		EUR	280 000	114 209	5,79
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény		EUR	200 000	82 025	4,16
NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény		EUR	200 000	81 679	4,14
OTPHB 5 01/31/2029 kötvény		EUR	400 000	167 198	8,48
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény		EUR	300 000	125 043	6,34
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>22</b>	<b>0,00</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				<b>104 926</b>	<b>5,32</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>1 972 591</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.

**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 **környezetiszempontból 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap  
**Jogalany-azonosító:** 875500CHFQZ2J8TB8P19

### 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 \_\_\_%-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 elsősorban a kötvényportfólióján keresztül kíván környezeti jellemzőket előmozdítani. A zöld kötvényekkel finanszírozott beruházások hozzárendelhetők fenntartható fejlődési célokhoz, mely a portfólió tekintetében az alábbiak szerint alakult a tárgyidőszakban:

Zöld kötvények	Magyar állam B27022K22 – XS2558594391	Nova Ljubljanska banka	MBANK SA 8.375% 09/11/2027
----------------	---	------------------------------	----------------------------------

		<b>NOVALJ 7.125 06/27/2027</b>	
SDG 6. Tiszta víz és köztisztaság	x	x	
SDG 7. Újrahasznosítható és megfizethető energia	x	x	x
SDG 9. Innováció és jó infrastruktúra		x	x
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	x	x	x
SDG 12. A források felelősségteljes használata		x	x
SDG 13. Fellépni az éghajlatváltozás ellen	x	x	
SDG 15. Fenntartható földhasználat	x		

A fent említett zöld kötvénybefektetéseken túl az Alap társadalmi jellemzőket is előremozdított társadalmi és környezeti fenntarthatóságot egyaránt szolgáló fenntarthatósági kötvények (sustainability<sup>1</sup> bond-ok) vásárlásán keresztül. Az e kötvények által finanszírozott beruházások az alábbi SDG-khez járultak hozzá:

<b>Fenntarthatósági kötvény</b>	<b>TVLRO 7.25 12/07/2028</b>
<i>SDG 1. A szegénység felszámolása</i>	x
<i>SDG 3. Egészség és jólét</i>	x
<i>SDG 4. Minőségi oktatás</i>	x
<i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i>	x
SDG 7. Megfizethető és tiszta energia	x
<i>SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés</i>	x
<i>SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése</i>	x
SDG 11. Fenntartható városok és közösségek	x
SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen	x
SDG 15. Fenntartható földhasználat	x

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

Az Alapkezelő az egyes kötvénykibocsátók által a kötvények kapcsán vállalt fenntarthatósági célkitűzések teljesülését elsődlegesen a közzétett hatásjelentések (impact riportok) és/vagy allokációs riportok alapján követi nyomon, amennyiben ez rendelkezésre áll.

Az Alapkezelő a kitűzött cél teljesülését a fentiek mellett az alábbi kvantitatív mutatók alakulásának a figyelésével is méri:

- *Zöld kötvényt kibocsátó államok esetén:* környezeti fenntarthatósági rangsorban történő elhelyezkedés alakulása.
- *Zöld kötvényt kibocsátó bankok esetén:* Taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységekkel szembeni kitettségek aránya a teljes eszközállományon belül.

<sup>1</sup> [Allocation-and-Impact-Report.pdf](#)

- *A zöld kötvényt kibocsátó vállalkozások esetén:* CO2 kibocsátások (SCOPE 1-3) és a karbonlábnyom.

Az alapban vállalati zöld kötvény nem szerepel. A zöld államkötvényre és a banki zöld kötvényre vonatkozó fenti mutatók alakulását az alap a következő éves jelentésben tervezi ismertetni.

A portfólióban szereplő zöld kötvények kapcsán az alábbi eredmények állapíthatók meg:

*(Megjegyzés: az alábbiakban bemutatott hatások a kötvények „egészére” vonatkoznak. Az Alap az egyes kötvénysorozatoknak csak egy részét tartják, és így értelemszerűen az Alap közvetett környezeti hatása is csak arányosítva értendő.)*

- **Magyar állam – B27022K22 – XS2558594391**

A legutolsó elérhető beszámoló a **2024. októberi Green Bond – Quarterly Report**, amely alapján a kibocsátó zöld kötvényállománya összesen **3,0 milliárd euró** kintlévőséget ér el, több párhuzamos sorozatban kibocsátott senior preferred kötvény formájában. A kötvények mindegyike megfelel az **S&P Global Green Bond Framework 2020** követelményeinek, valamint szerepelnek nemzetközi zöld kötvény indexekben (pl. **Bloomberg MSCI Global Green Bond Index**, **iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds Index**).

A források allokációja továbbra is **kizárólag környezeti célú projektekhez** kapcsolódik, elsősorban:

- energiahatékony és zöld ingatlanfinanszírozáshoz,
- megújuló energia projektekhez,
- valamint alacsony kibocsátású közlekedési megoldásokhoz.

A jelentés szerint a teljes állomány **100%-ban allokált**, nem maradt fel nem használt zöld kötvénybevétel. A projektek kiválasztása és nyomon követése független másodlagos véleményezéssel (Second Party Opinion) és rendszeres jelentéstétellel történik.

A fenntarthatósági célok teljesülése szempontjából kulcsfontosságú, hogy:

- a zöld kötvények **nem általános finanszírozást**, hanem konkrét, előre definiált zöld eszközöket szolgálnak,
- a portfólió megfelel az ICMA Green Bond Principles elvárásainak,
- az átláthatóságot negyedéves szintű riportálás biztosítja.

Összességében a **legfrissebb elérhető adatok** azt mutatják, hogy a zöld kötvényprogram **stabilan működik**, az allokáció teljes, az ESG-célokhoz való megfelelés folyamatos, azonban **újabb (2025-ös) számszerű hatásadatok jelenleg még nem kerültek publikálásra**.

- ***Nova Ljubljanska banka - NOVALJ 7.125 06/27/2027***

Az elérhető legfrissebb (2025. augusztus 14-i) ESG Allocation and Impact Report alapján megállapítható, hogy a zöld kötvény kibocsátásokor meghatározott környezeti célkitűzések teljesültek. A 2023 júniusában kibocsátott, 500 millió euró névértékű zöld kötvényből származó források a beszámolási időszak végére **teljes egészében allokálásra kerültek**, összesen **614,7 millió euró értékben**, a zöld kötvény keretrendszerben rögzített támogatható tevékenységekhez.

Az allokáció elsősorban **megújuló energia projektekhez (55%)**, valamint **zöld épületekhez (23%)**, **tiszta közlekedési megoldásokhoz (20%)** és **energiahatékonysági beruházásokhoz** kapcsolódott. A forrásfelhasználás a Green Bond Framework előírásaival, az ICMA Green Bond Principles követelményeivel, illetve az EU Taxonómia releváns műszaki szűrőkritériumaival összhangban történt, „best efforts” alkalmazásával.

A jelentésben bemutatott hatásmérési eredmények szerint az allokált projektek **éves szinten mintegy 263 ezer tonna CO<sub>2</sub>-kibocsátás elkerüléséhez** járulnak hozzá, ami alátámasztja az eszköz környezeti célkitűzéseinek teljesülését. Az allokációs és hatásjelentési folyamatokat független külső fél korlátozott bizonyosságot nyújtó vizsgálata erősítette meg. Összességében megállapítható, hogy a zöld kötvény a vonatkozó fenntarthatósági célokat és szabályozási elvárásokat a forrásfelhasználás és a mérhető környezeti hatások szintjén is teljesíti.

- ***mBank - MBANK SA 8.375% 09/11/2027***

Az mBank S.A. 2025. június 5-ei állapot szerint összesen **három forgalomban lévő zöld kötvénysorozattal** rendelkezett (Series 11, 12 és 13), melyek **összes névértéke 1,75 milliárd EUR** volt. A **MBANK SA 8.375% 09/11/2027** kötvény ezek közül a **Series 12** kategóriába tartozik.

Az ESG Allocation and Impact Report alapján megállapítható, hogy az mBank által kibocsátott zöld kötvényekhez kapcsolódó környezeti célkitűzések a beszámolási időszak végére teljesültek. A 2021–2024 között kibocsátott zöld kötvénysorozatok (összesen **1,75 milliárd euró névérték**) nettó bevételeinek **99,7%-a allokálásra került**, összhangban az mBank Green Bond Framework és az alkalmazott Climate Bonds Initiative kritériumok előírásaival.

Az allokált források döntő része **zöld lakóingatlan-finanszírozáshoz** (mintegy **1,13 millió m<sup>2</sup>** finanszírozott hasznos alapterület), valamint **megújuló energia projektekhez** kapcsolódott, összesen **több mint 440 MW** finanszírozott szél- és naperőművi kapacitással. A jogosult eszközök portfóliója zöld lakóépületeket (TC 2017 és TC 2021 műszaki feltételek szerint), illetve szél- és fotovoltaiikus projekteket tartalmaz, portfólió-alapú allokációs megközelítés alkalmazásával.

Az impact riport alapján az allokált portfólió éves szinten mintegy 446 ezer tonna CO<sub>2</sub>-egyenérték kibocsátás elkerüléséhez járul hozzá, amelyből meghatározó rész a megújuló energiatermelésből, míg kisebb rész az energiahatékony lakóépületek energia- és emissziómegetakarításából származik. A zöld kötvények allokációját és az alkalmazott módszertant független külső fél (Sustainalytics), valamint egyes kötvénysorozatok esetében a Climate Bonds Initiative utólagos tanúsítása is megerősíti. Összességében megállapítható, hogy a zöld kötvények a környezeti célkitűzéseket az allokáció és a mérhető környezeti hatások szintjén is teljesítik.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

A portfólióban szereplő kötvények fenntarthatósági eredményeit technikailag nehéz évről-évre összehasonlítani, mivel a zöld kötvények projektjei fokozatosan valósulnak meg és hatásuk is elnyúlik. Megjegyezzük továbbá, hogy a tárgyév során a TVLRO 8.875 04/27/2027 Banca Transilvania SA eladásra került portfólió kezelési célból, illetve PBBGR 0.25 10/27/2025 Deutsche Pfandbriefbank lejárt.

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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

*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.*



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

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

A figyelembevételre úgynevezett kizárási és korlátozó lista alkalmazásával került sor, 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 MSCI ESG Resource 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 MSCI ESG Resource 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 kitétség
- 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. szabályzat* 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.otpalapkezelo.hu/hu/fenntarthatosag>

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

<https://www.otpalapkezelo.hu/hu/befektetesi-alapok/tipusok/zartvegu/okotrend>

## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök % a	Ország
<i>MAGYAR 1.9 04/22/2026</i>	<i>Pénzügyi</i>	<i>32.06%</i>	<i>Magyarország</i>
<i>OTPHB 5 01/31/2029</i>	<i>Pénzügyi</i>	<i>7.52%</i>	<i>Magyarország</i>
<i>TVLRO 8.875 04/27/2027</i>	<i>Pénzügyi</i>	<i>5.98%</i>	<i>Románia</i>

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.

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



MBHBAN 8.625 10/19/2027  
 MBKPW 8.375 09/11/2027  
 CECBAK 7.5 02/07/2028  
 NOVALJ 7.125 06/27/2027  
 LHV GROUP 5.375  
 REPHUN 5 02/22/2027

Pénzügyi 5.46%  
 Pénzügyi 3.93%  
 Pénzügyi 3.81%  
 Pénzügyi 3.9%  
 Pénzügyi 3.9%  
 Állampapír 3.76%

Magyarország  
 Lengyelország  
 Románia  
 Szlovénia  
 Észtország  
 Magyarország

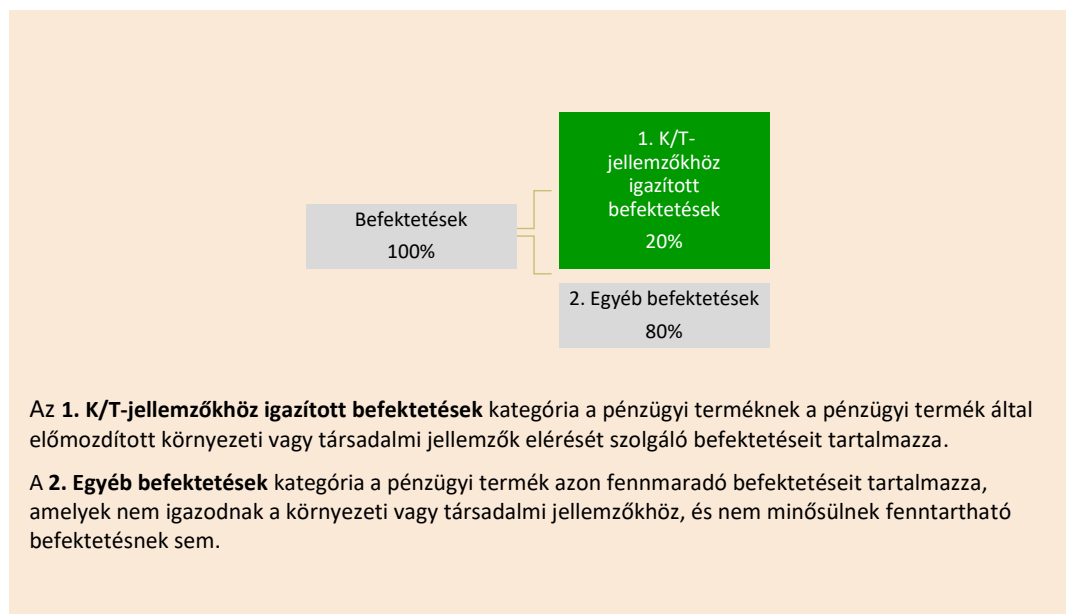
### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Az Alap elsősorban a kötvényportfólióján keresztül vállalta a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását támogató befektetéseket, aminek zöld kötvényekbe és szociális kötvényekbe történő befektetéseken keresztül tett eleget. Az Alap átlagos K/T-jellemzőkhöz igazított kötvény állománya a vállalt 10%-kal szemben még mindig meghaladta a 11.5%-ot. Ez az arány a korábbiakhoz képest csökkent a kötvények opcióhoz viszonyított arányának csökkenésével együtt, illetve a zártvégű alap lejáratához közeledve a kötvények lejáratának és visszahívásának köszönhetően. Ezt leszámítva az Alap fenntartható befektetésekkel nem rendelkezett.

Ezt leszámítva az Alap fenntartható befektetésekkel nem rendelkezett.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

### Milyen volt az eszközallokáció?



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Összeg / Portfólió súly				
NACE szekció kód	NACE szekció megnevezés	NACE szakágazat kód	NACE szakágazat megnevezés	Összeg
K	Pénzügyi és biztosítási tevékenységek	64.19	Egyéb monetáris közvetítés	73.26%
<b>K Összeg</b>				<b>73.26%</b>

<sup>2</sup> A befektetések ágazati csoportosítása között az opció nem kerül figyelembe vételre.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják.
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

O	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	84.11	Általános közigazgatási tevékenység	4.38%
<b>O Összeg</b>				<b>4.38%</b>
<b>Végösszeg</b>				<b>77.64%</b>

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.



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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket, és így az uniós taxonómiához való igazodás sem merült fel.

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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket, és így az uniós taxonómia szerinti átállási és támogató tevékenységekbe sem eszközölt befektetést.

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

Az uniós taxonómiát nem vesszük figyelembe a befektetések kiválasztásánál.



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

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.



## Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.



## 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 a kamatozó eszközök illetve a származtatott eszközök tartoznak. Az Alapkezelő ezen kategóriába tartozó eszközök esetén is figyelembe veszi a szóba jöhető befektetések környezeti (E), társadalmi (S), és felelős vállalatirányítási (G) teljesítményét, az ESG Tanácsadó mutatószámait külső szolgáltató által biztosított minősítési rendszer segítségével (Environmental, Social, Government Pillar Score), ugyanakkor a Taxonómia Rendelet 18. cikke szerinti minimális biztosítékok nem kerülnek figyelembe vételre.



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

A referencia-időszakban nem történt ilyen intézkedés.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az(EU)2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.

## OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű 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:  
0E012A19DC92654C4AD35734C35D80357AA419C1AA213FFD0284F2384811BFCD



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 és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós, valamint swap ügyletet is kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnerektől. A származékos ügyletek vizsgálata során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és a piaci ár értékelésére.

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



Shape the future  
with confidence

## Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés 5. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2026. november 30-án lejár. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el az éves jelentését. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

## 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 Könyvvizsgálói 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 éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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



**Shape the future  
with confidence**

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

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