



OTP Orosz Részvény Alap

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

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

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Orosz Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	952 242	1 013 226
09.	I. Követelések	147 096	222 581
10.	1. Követelések	1 961 282	2 967 753
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-1 814 186	-2 745 172
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	635 745	783 518
15.	1. Értékpapírok	10 733 656	10 440 557
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-10 097 911	-9 657 039
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	-10 097 911	-9 657 039
19.	III. Pénzeszközök	169 401	7 127
20.	1. Pénzeszközök	169 401	7 127
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	29	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	29	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-7 070	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	945 201	1 013 226
27.	E. Saját tőke	944 051	1 012 049
28.	I. Induló tőke	19 306 221	18 924 474
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	59 179 714	60 098 111
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-39 873 493	-41 173 637
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-18 362 170	-17 912 425
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-7 240 716	-5 835 790
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-4 567 690	-5 666 036
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-10 104 981	-9 657 039
35.	3. Előző év(ek) eredménye	4 152 048	3 551 217
36.	4. Tárgyévi eredmény	-600 831	-304 777
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1 150	103
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 150	103
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	1 074
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	945 201	1 013 226

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 235 004	1 483 836
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	447 983	1 365 620
03.	III. Egyéb bevételek	124	2 704
04.	IV. Működési költségek	8 033	8 006
05.	V. Egyéb ráfordítások	891 649	241 169
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	488 294	176 522
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-600 831	-304 777

Kelt: BUDAPEST, 2026. július 23.

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

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Orosz Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-391, 2010. augusztus 6.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2010. augusztus 6-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 124 eFt.
15. A VI. bekezdés részben vagy egészben a tárgyévre vonatkozóan utolsóként publikált nettó eszközérték-kimutatás alapján készült, amelyet nem tekintjük számviteli információnak.

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizetési 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 értékkülönbözeteként 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 118 216 eFt, amely 1 483 836 eFt bevétel és 1 365 620 eFt ráfordítás különbsége. 2 704 eFt egyéb bevétel, 8 006 eFt működési költség és 241 169 eFt egyéb ráfordítás, valamint 176 522 hozam után a veszteség 304 777 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 Orosz Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank Lekötési idő			
UniCredit Bank HUF folyószámla	716	5 162	0,51%
UniCredit Bank. EUR folyószámla	534	1 004	0,10%
UniCredit Bank USD folyószámla	638	860	0,08%
UniCredit Bank GBP folyószámla	113	101	0,01%
UniCredit Bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	167 400	0	0,00%
Banki egyenlegek összesen:	169 401	7 127	0,70%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	239 046		232 843 22,98%
BTF 0 01/02/2025 2024.01.04 - 2025.01.02	239 046		0 0,00%
BTF 0 02/25/2026 2025.02.26 - 2026.02.25	0		232 843 22,98%
Diszkont kincstárjegyek:	10		149 740 14,78%
D250219 2024.02.21 - 2025.02.19	10		0 0,00%
D260429 2025.04.30 - 2026.04.29	0		149 740 14,78%
Külföldi részvények:	396 689		400 935 39,57%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES	8 272		9 106 0,90%
AKRON	4 585		5 257 0,52%
ALROSA PJSC	3 956		3 202 0,31%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	88		0 0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	34 267		32 477 3,20%
DETSKY MIR PJSC	5 953		0 0,00%
GAZPROM (RUSSIA)	8 732		9 321 0,92%
GAZPROM NEFT	942		791 0,08%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	8 554		617 0,06%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	1 315		1 097 0,11%
INTER RAO UES PJSC	5 637		5 303 0,52%
LENTA LTD-REG S	4 508		8 475 0,84%
LUKOIL	51 163		46 775 4,62%
M VIDEO	1 659		1 627 0,16%
MAGNIT	20 246		13 455 1,33%
MECHEL PREF	170		101 0,01%
MMK	21 665		18 126 1,79%
NLMK	2 814		2 306 0,23%
NORILSK NICKEL	19 187		27 848 2,75%
NORILSK NICKEL ADR	0		0 0,00%
NOVATEK	25 742		34 439 3,40%
OBUV ROSSII PJSC	222		249 0,02%
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	79		89 0,01%
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG	0		0 0,00%
PHOSAGRO PJSC	12 285		13 849 1,37%
POLYUS PJSC	16 492		31 847 3,14%
ROS AGRO PLC- GDR REG S	1 258		1 418 0,14%
ROSNEFT	18 789		14 272 1,41%
SBERBANK	53 756		65 035 6,42%
SEVERSTAL	3 599		2 987 0,29%
SEVERSTAL GDR	5 840		4 852 0,48%
SISTEMA	1 608		1 588 0,16%
SOLLERS	769		714 0,07%
SURGUTNEFTEGAS PREF	30 127		23 456 2,31%
TATNEFT PREF	20 719		18 505 1,83%
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	163		168 0,02%
VTB BANK GDR	577		613 0,06%
VTB BANK NEW	951		970 0,09%
Átruházható értékpapírok összesen:	635 745	0	783 518 0 77,33%
Egyéb eszközök			
Követelések	147 096		222 581 21,97%
Aktív időbeli elhatárolások	29		0 0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-7 070		0 0,00%
Egyéb eszközök összesen:	140 055		222 581 21,97%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	945 201		1 013 226 100,00%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	503	489	41,55%
Letétkezelői díj	24	23	1,95%
Költségként elszámolt egyéb tétel	574	596	50,64%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	49	69	5,86%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	1 150	1 177	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	944 051	1 012 049	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	19 306 221 001	18 924 474 596
---	----------------	----------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,048899	0,053478
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,032413	0,032304

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

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

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

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	222 581
Értékpapírok	783 369	783 518
Pénzeszközök	229 549	7 127
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 012 918	1 013 226
Kötelezettségek	65	103
Passzív elhatárolások	1 092	1 074
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 011 761	1 012 049

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

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszt.(%)	2025.12.31	Megoszt.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	635 745	67,27%	783 518	77,33%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	10	0,00%	149 740	14,78%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	239 056	25,29%	382 583	37,76%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	787 021	118 216
b) egyéb bevétel:	124	2 704
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-6 019	-6 017
d) a letétkezelő díjai:	-298	-282
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-441	-420
felügyeleti díj:	-145	-141
egyéb költség és ráfordítás:	-892 779	-242 315
f) nettó jövedelem:	-112 537	-128 255
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	-488 294	-176 522
újra befektetett jövedelem:	-600 831	-304 777
h) a tőkeszámla változása:	-16 760	-75 167
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	554 283	447 942
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 Orosz Részvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 31.	35,24%	6 346 795 725	17 256 053 583	2,718861
2022. december 31.	-96,15%	6 648 578 550	696 628 026	0,104778
2023. december 31.	-55,91%	21 806 280 577	1 007 358 815	0,046196
2024. december 31.	5,85%	19 306 221 001	944 051 246	0,048899
2025. jan.. 31.		19 688 553 597		0,032517
2025. febr.. 28.		19 747 150 534		0,032598
2025. márc.. 31.		19 952 094 709		0,032706
2025. ápr.. 30.		19 854 274 259		0,032891
2025. máj.. 30.		19 259 148 218		0,032912
2025. jún.. 30.		19 121 057 101		0,032721
2025. júl.. 31.		19 120 156 413		0,032793
2025. aug.. 29.		19 101 501 897		0,032688
2025. szept.. 30.		19 142 799 593		0,032443
2025. okt.. 31.		19 123 732 251		0,032337
2025. nov.. 28.		18 910 399 950		0,032033
2025. december 31.	10,30%	18 924 474 596	1 012 049 102	0,053478

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

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

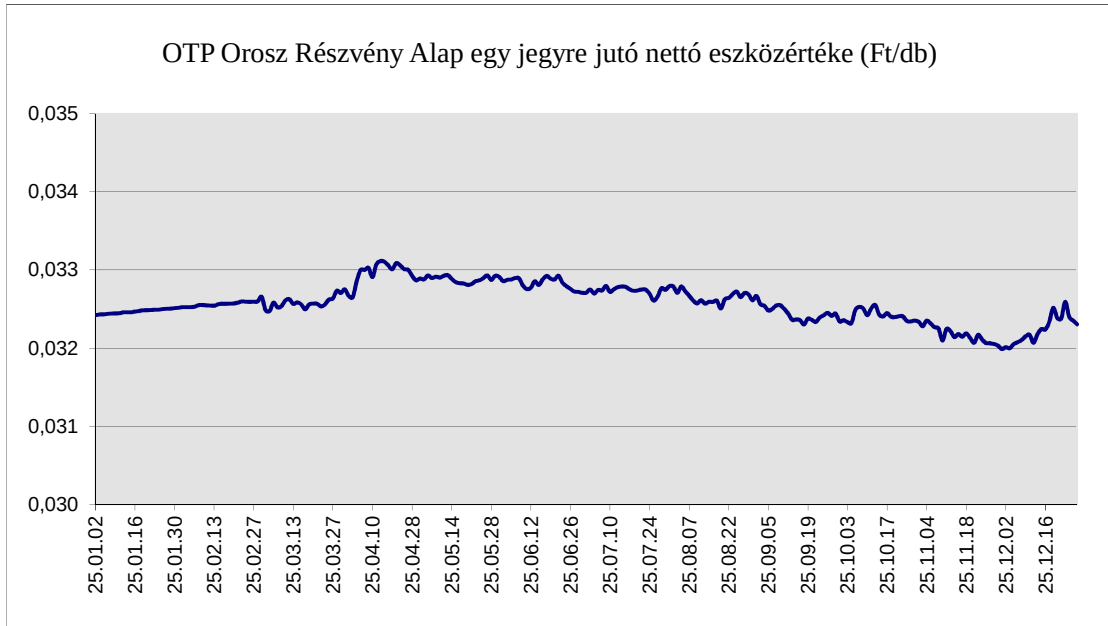
10,30%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. január	411 043 163	28 710 567
2025. február	93 532 735	34 935 798
2025. március	322 889 781	117 945 606
2025. április	494 665	98 315 115
2025. május	25 378 276	620 504 317
2025. június	50 991 682	189 082 799
2025. július	13 907 538	14 808 226
2025. augusztus	15 449 130	34 103 646
2025. szeptember	67 723 184	26 425 488
2025. október	1 815 260	20 882 602
2025. november	6 109 169	219 441 470
2025. december	107 916 298	5 855 700
Összesen:	1 117 250 881	1 411 011 334

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. február	0	5 739
2025. március	44 116	0
2025. április	0	47 342
2025. május	0	44 116
2025. december	0	4 225
Összesen:	44 116	101 422



Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 454 720
Változó javadalmazás	1 509 402
Összesen	2 964 122

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	3	24	27
Nyereségrészesedés	0	14 750	14 750
Teljes javadalmazás *	349 713	1 177 650	1 527 363

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliójában található nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközök részletes bemutatása a XIV. pont c) Egyéb információk alpontjában található.

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.

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

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

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

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

XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	405 614 986	388 135 274	-4,3094%

* 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 2023. márciusában megtörtént 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 tárgydőszakban, 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 Orosz Részvény Alap

d) Egyéb információk

A 2022 februárjában kirobbant orosz-ukrán háború következményeként bevezetett szankciók és a szankciókra adott orosz válaszcintézkedések következtében az Alapkezelő hozzáférése a Moszkvai Tőzsdéhez jelenleg nem biztosított, míg a portfólióban szereplő orosz részvényekre kibocsátott GDR-ok és ADR-ok kereskedése a külföldi tőzsdéken felfüggesztésre került. Ennek következtében az Alapkezelő 2022.02.28-án az OTP Orosz Részvény Alap folyamatos forgalmazásának szüneteléséről, majd 2022.03.01-én a folyamatos forgalmazás 30 napra történő felfüggesztéséről döntött. 2023. február 6-án az Alapkezelő illikvid sorozatok létrehozásáról döntött, amit a Magyar Nemzeti Bank 2023. március 22-én hagyott jóvá. A Magyar Nemzeti Bank jóváhagyása, valamint a Kbtv. alapján, az illikvid sorozatok forgalmazása és visszaváltása természetüktől fogva nem lehetséges, OTC forgalomban adásvételük nem tiltott. Az Alapkezelő több platformon – pl. az OTP Bank weboldalán, az OTP Alapkezelő weboldalán, valamint a Magyar Nemzeti Bank weboldalán - is közzé tette a felfüggesztéssel, majd az illikvid sorozatok indításával kapcsolatos tényeket és körülményeket. Az illikvid sorozatok létrehozásának okai a jelen éves jelentés keltének időpontjában is fennállnak és az Alapkezelő rendelkezésére álló információi alapján ebben előreláthatóan a közeljövőben sem lesz változás.

A 2025-es év során nem történt eszközértékesítés, azonban a Globaltrans cégből jelentős mértékű osztalék folyt be az alapba. Az osztalék - az OTP Orosz Részvény Alap kezelési szabályzatának megfelelően - hozamként kifizetésre került az illikvid sorozatok befektetői részére.

A vonatkozó szabályozással összhangban, az OTP Orosz Részvény Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő mind a 6 különböző sorozat (az A, B és C likvid sorozatok, valamint az ILA, ILB és ILC illikvid sorozatok) tekintetében továbbra is folyamatosan megállapítja. Az értékelési folyamat során – az Alapkezelő számára 2022.12.31-én a portfólió 70,6%-át, 2023.12.31-én 53,0%-át, 2024.12.31-én 57,3%-át, 2025.12.31-én pedig 61,6%-át kitevő illikvid sorozatokra vonatkozó elérhető piaci árak hiányában – az Alapkezelő Értékelési Bizottsága a rendelkezésre álló piaci információkat felhasználva valószínűségekké súlyozott eszközértékelést alkalmaz, az így kiszámított nettó eszközértéket pedig a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé tette. A háború jövőbeli fejleményei és annak a piaci körülményekre és az eszközértéket befolyásoló számos más körülményre gyakorolt lehetséges hatásai meghaladják az Alapkezelő hatáskörét és nehezen megjósolhatók. Emiatt továbbra is jelentős bizonytalanság áll fenn a tekintetben, hogy az Alapban található eszközök jövőbeli értéke és az Alapkezelő által alkalmazott értékelési modellből adódó árártól jelentősen eltérhet, ami azt jelenti, hogy bizonyos körülmények között – a legrosszabb esetben a nem likvid ILA, ILB és ILC sorozatok értéke akár nulla is lehet.

A háború alakulása és annak a piaci körülményekre gyakorolt hatása jelenleg nem megjósolható, többféle forgatókönyv merülhet fel, a legrosszabb forgatókönyv szerint azonban az illikvid sorozatok lezárását is kezdeményezhetik. Az éves jelentés a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, az Alapkezelő vezetése azonban arra a következtetésre jutott, hogy a fenti tények és körülmények jelentős kételyeket vetnek fel, a végkimeneteli lehetőségek pedig olyan jelentős bizonytalanságra utalnak, ami befolyásolhatja az Alap folyamatos működőképességét, így azt, hogy a rendes üzletmenet részeként az illikvid sorozatokba áthelyezett eszközökkel kapcsolatban követeléseit realizálni, illetve kötelezettségeit rendezni tudja.

Az alap illikvid eszközeinek részletezése (eFt):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Követelés értékpapír kölcsönzésből:	0	0
Értékpapír kölcsön értékelési különbözete:	0	0
Osztalék követelés:	1 493 259	2 967 753
Osztalék követelés értékvesztése:	-1 381 265	-2 745 172
Külföldi részvények:	10 505 831	10 058 900
Külföldi részvények értékelési különbözete:	-10 109 143	-9 657 965
Bankbetétek:	712	203
Illikvid eszközök összesen:	509 394	623 719

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszét		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		233 469	0	-626	232 843
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	233 469	0	-626	232 843
Diszkont kincstárjegyek:		148 188	0	1 552	149 740
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	148 188	0	1 552	149 740
Külföldi részvények:		10 058 900	0	-9 657 965	400 935
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		267 862	0	-258 756	9 106
AKRON		28 526	0	-23 269	5 257
ALROSA PJSC		187 168	0	-183 966	3 202
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38 119	0	-38 119	0
BANK ST PETERSBURG PJSC		162 959	0	-130 482	32 477
GAZPROM (RUSSIA)		355 086	0	-345 765	9 321
GAZPROM NEFT		6 279	0	-5 488	791
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		246 082	0	-245 465	617
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		102 833	0	-101 736	1 097
INTER RAO UES PJSC		225 804	0	-220 501	5 303
LENTA LTD-REG S		124 928	0	-116 453	8 475
LUKOIL		1 470 913	0	-1 424 138	46 775
M VIDEO		331 435	0	-329 808	1 627
MAGNIT		646 258	0	-632 803	13 455
MECHEL PREF		17 754	0	-17 653	101
MMK		909 191	0	-891 065	18 126
NLMK		141 011	0	-138 705	2 306
NORILSK NICKEL		348 333	0	-320 485	27 848
NORILSK NICKEL ADR		39	0	-39	0
NOVATEK		940 598	0	-906 159	34 439
OBUV ROSSII PJSC		208 924	0	-208 675	249
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED		1 268	0	-1 179	89
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG		9	0	-9	0
PHOSAGRO PJSC		196 809	0	-182 960	13 849
POLYUS PJSC		463 744	0	-431 897	31 847
ROS AGRO PLC- GDR REG S		30 459	0	-29 041	1 418
ROSNEFT		323 457	0	-309 185	14 272
SBERBANK		950 597	0	-885 562	65 035
SEVERSTAL		107 924	0	-104 937	2 987
SEVERSTAL GDR		148 650	0	-143 798	4 852
SISTEMA		61 831	0	-60 243	1 588
SOLLERS		19 957	0	-19 243	714
SURGUTNEFTEGAS PREF		595 411	0	-571 955	23 456
TATNEFT PREF		282 717	0	-264 212	18 505
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		3 775	0	-3 607	168
VTB BANK GDR		39 674	0	-39 061	613
VTB BANK NEW		72 516	0	-71 546	970
MINDÖSSZESEN:		10 440 557	0	-9 657 039	783 518

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke					határidős ügylet diszkontált piaci értéke				
		deviza 1		deviza 2		deviza 1 értéke forintban		deviza 2 értéke forintban		eredmény	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-561		223 034		-230 023		222 953		-7 070	
	Összesen:									-7 070	

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 Orosz Részvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	19 306 221	918 397	-1 300 144	18 924 474
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-11 808 406	1 404 926	-1 098 346	-11 501 826
Értékelési különbözet:	-10 104 981	-9 657 039	10 104 981	-9 657 039
Eredménytartalék:	4 152 048	0	-600 831	3 551 217
Tárgyévi eredmény:	-600 831	-304 777	600 831	-304 777
Tőkenövekmény összesen:	-18 362 170	-8 556 890	9 006 635	-17 912 425
Saját tőke összesen:	944 051	-7 638 493	7 706 491	1 012 049

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	6 018 673	5 515 535	6 016 648	5 527 818
Letétkezelői díj	298 101	274 530	281 841	258 937
Bizományosi díj	4	4	0	0
Bankköltség	441 432	441 432	420 000	420 000
Felügyeleti díj	145 000	111 000	141 000	107 000
Könyvvizsgálat díja	1 079 500	539 750	1 123 950	561 975
Egyéb	50 321	50 321	22 253	22 253
Összesen:	8 033 031	6 932 572	8 005 692	6 897 983

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I.	Működési cash flow	-1 413 338	-1 199 221
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1 227 738	-1 104 167
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	554 283	447 942
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-114 039	-19 625
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-71 179	-75 485
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-561 302	-440 872
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-404	-1 047
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-29	29
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	1 074
	Származékos ügyletek állományváltozása	7 070	-7 070
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 005 607	1 288 636
17.	Értékpapírok beszerzése -	-2 682 361	-3 422 454
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 572 767	3 735 178
19.	Kapott hozamok +	1 115 201	975 912
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-505 054	-251 689
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	308 686	-179 949
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-325 446	104 782
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-488 294	-176 522
IV.	Pénzeszközök változása	87 215	-162 274
	Pénzeszközök nyitó értéke	82 186	169 401
	Pénzeszközök záró értéke	169 401	7 127

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 Orosz Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-391
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	1 012 049 102
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,053478
Darabszám:	18 924 474 596

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

I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 177	100,00
Alapkezelői díj		489	41,55
Letétkezelői díj		23	1,95
Költségként elszámolt egyéb tétel		596	50,64
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		69	5,86
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:**1 177 100,00****II. ESZKÖZÖK****Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			7 127	0,70
II/2. Egyéb követelés:			222 581	21,97
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	0 0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	783 518 77,33
II/4.1. Állampapírok (összes):			382 583	37,76
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			149 740	14,78
D260429 diszkont kincstárjegy		HUF	152 600	149 740 14,78
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			232 843	22,98
BTF 0 02/25/2026 államkötvény		EUR	606 000	232 843 22,98
II/4.3. Részvények (összes):			400 935	39,57
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			400 935	39,57
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény		RUB	1 021 351	9 106 0,90
AKRON részvény		RUB	1 880	5 257 0,52
ALROSA PJSC részvény		RUB	500 465	3 202 0,31
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény		USD	15 000	0 0,00
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény		RUB	680 252	32 477 3,20
GAZPROM (RUSSIA) részvény		RUB	480 440	9 321 0,92
GAZPROM NEFT részvény		RUB	10 440	791 0,08
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény		USD	134 146	617 0,06
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény		USD	78	1 097 0,11
INTER RAO UES PJSC részvény		RUB	11 000 000	5 303 0,52
LENTA LTD-REG S részvény		USD	137 990	8 475 0,84
LUKOIL részvény		RUB	51 484	46 775 4,62
M VIDEO részvény		RUB	129 944	1 627 0,16
MAGNIT részvény		RUB	28 924	13 455 1,33
MECHEL PREF részvény		USD	20 600	101 0,01
MMK részvény		RUB	4 096 447	18 126 1,79
NLMK részvény		RUB	140 000	2 306 0,23
NORILSK NICKEL részvény		RUB	1 209 600	27 848 2,75

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	4	0	0,00
NOVATEK részvény	RUB	187 630	34 439	3,40
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	358 120	249	0,02
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED részvény	USD	272	89	0,01
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG részvény	USD	2	0	0,00
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	14 069	13 849	1,37
POLYUS PJSC részvény	RUB	85 830	31 847	3,14
ROS AGRO PLC- GDR REG S részvény	USD	8 451	1 418	0,14
ROSNEFT részvény	RUB	226 055	14 272	1,41
SBERBANK részvény	RUB	1 401 748	65 035	6,42
SEVERSTAL részvény	RUB	20 000	2 987	0,29
SEVERSTAL GDR részvény	USD	32 467	4 852	0,48
SISTEMA részvény	RUB	770 560	1 588	0,16
SOLLERS részvény	RUB	8 062	714	0,07
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	3 630 915	23 456	2,31
TATNEFT PREF részvény	RUB	221 512	18 505	1,83
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL részvény	RUB	32 200	168	0,02
VTB BANK GDR részvény	USD	133 304	613	0,06
VTB BANK NEW részvény	RUB	86 857	970	0,09
Eszközök összesen:			1 013 226	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. július 23.

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

OTP Orosz Részvény Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. július 23.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Véleménynyilvánítás visszautasítása

Megbízást kaptunk az OTP Orosz Részvény Alap (a továbbiakban: az „Alap”) mellékelt OTP Orosz Részvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XIV., XV., XVI., XVII. és XIX.pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatára.

Nem nyilvánítunk véleményt az Alap 2025. december 31-én végződött évre készült éves jelentésében bemutatott számviteli információkra vonatkozóan. A „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszban leírtak jelentősége miatt nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben bemutatott számviteli információkra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja

Az Alap nettó eszközértéke 1.012.049 E Ft 2025. december 31-én (előző évben: 944.051 E Ft). Az eszközállomány 623.720 E Ft összértékben (előző évben: 544.693 E Ft) orosz értékpapírokat (400.935 E Ft) és értékpapírokhoz kapcsolódó osztalék- és kamatkövetelést (222.581 E Ft) tartalmaz. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz értékpapírok kereskedése szankciók alá esik, így 2022. február 28. óta európai befektetők számára nincs aktív piacuk. Ennek következtében az orosz értékpapírok és osztalék követelések („nem likvid” eszközök) kereskedésére az Alap éves jelentésének készítése időpontjában felfüggesztés vonatkozott. Mivel piaci árfolyam nem áll rendelkezésre, az Alapkezelő által a nem likvid eszközök valós értékének becslése a jövőbeli pénzáramok várható értékének különböző forgatókönyvek valószínűségével súlyozott átlaga alapján készült. Jelentésünk kiadásának időpontjában nincs piaci konszenzus az orosz-ukrán háború várható végére, illetve a külföldi befektetők tulajdonában lévő orosz értékpapírok és osztalékkövetelés kereskedését és mozgását akadályozó, jelenleg is érvényes szankciók feloldására vonatkozóan. A háború jövőbeni alakulása és piaci körülményekre gyakorolt hatása bizonytalan és előre nem látható, különféle kimenetelei lehetnek, amelyek jelentős hatással lehetnek az Alap jövőbeni működésére, eszközértékelésére.

A fentiek következtében nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni ahhoz, hogy az Alap teljes eszközportfóliójának többségét (61.6%-át) kitevő nem likvid eszközök 2025. december 31-i állományát és értékelését megítélhessük.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
BA37611C7BF2039730DCF22DAE4E6DC6A02A2F8621E69DD395B90FAC21B8357C

Egyéb kérdések

Az Alap nem tett eleget a jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: a „Törvény”) 131. § (4) bekezdésében foglaltaknak, és nem helyezte letétbe a mérlegfordulónaptól számított 4 hónapon belül az éves jelentést.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: a „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény, valamint – a mérleg és az eredménykimutatás elkészítésének vonatkozásában – a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: számviteli 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 bemutatott számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Amennyiben az elvégzett munkánk alapján az ilyen egyéb információkban lényeges hibás állítást állapítunk meg, kötelességünk annak tényét jelteni.

A jelentésünk „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszában megfogalmazott okok jelentősége miatt az éves jelentésben bemutatott számviteli információkról nem nyilvánítunk véleményt. Ennek következtében az Alap 2025. évi éves jelentésében foglalt egyéb információk vonatkozásában sem nyilvánítunk véleményt.

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 közvéetegy 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 Alapkezelő irányítással megbízott személyei felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A "Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja" bekezdésben leírtak miatt azonban nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben foglalat számviteli információkra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

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, 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.

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.

A jelentésünk „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszában megfogalmazott okok jelentősége miatt az éves jelentésben bemutatott számviteli információkról nem nyilvánítunk véleményt. Ennek következtében azzal kapcsolatban sem nyilvánítunk véleményt, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek megfelelő év végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e.

Budapest, 2026. július 23.

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319