



OTP Maxima Kötvény Alap

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

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

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

OTP Maxima Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

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

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.01.01-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	12 866 020	14 745 542
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 037 446	7 126 788
03.	III. Egyéb bevételek	1	466
04.	IV. Működési költségek	1 483 766	1 243 559
05.	V. Egyéb ráfordítások	44 889	40 190
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	6 299 920	6 335 471

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Maxima Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-107, 2000.december 22.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2000.december 22-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 2 794 eFt.

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

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

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

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

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

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

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

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

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

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

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2026.01.05-én kalkulált és 2025.12.31-i 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	18 252 472	100 204
Értékpapírok	94 157 831	94 055 802
Pénzeszközök	3 440	987 683
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	502 492	722 050
Eszközök összesen	112 916 235	95 865 739
Kötelezettségek	25 715 522	8 667 666
Passzív elhatárolások	0	109 876
Nettó eszközérték / Saját tőke	87 200 713	87 088 197

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

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

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

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

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

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

6,38%

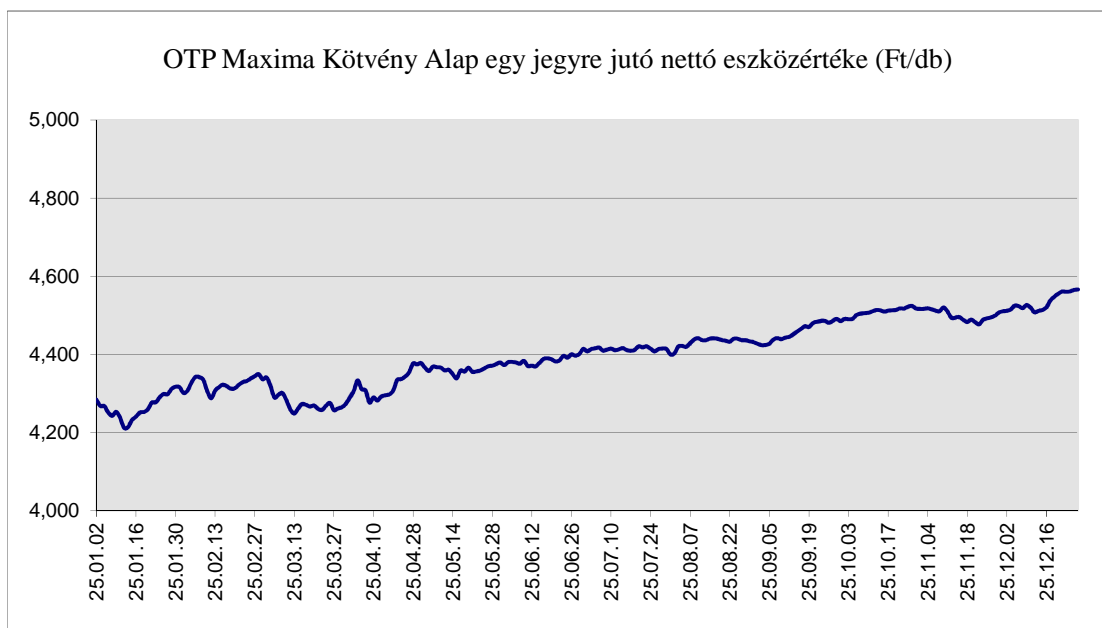
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

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

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar 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 Maxima Kötvény Alap

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

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

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

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

XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	130 117 028 622	110 029 860 026	-15,4378%

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

c) Az éves jelentés fordulónapja utáni események bemutatása:

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

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

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

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

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

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

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

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

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

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

Megjegyzések:

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

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**Alapadatok:**

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

Ft

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

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

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

II. ESZKÖZÖK

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

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

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

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

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

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP Maxima Kötvény Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



Shape the future
with confidence

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP MAXIMA Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP MAXIMA Kötvény Alap_éves jelentés_2025_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

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



Shape the future
with confidence

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhatja összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
 - ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
 - ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



Shape the future
with confidence

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611