



## **OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap**

### **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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>36 700 450</b>	<b>49 757 845</b>
09.	I. Követelések	175 881	720 077
10.	1. Követelések	552 179	720 077
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-376 298	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	29 736 372	45 232 551
15.	1. Értékpapírok	31 689 732	46 974 400
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 953 360	-1 741 849
17.	a) kamatokból, osztalékokból	119 840	121 970
18.	b) egyéb	-2 073 200	-1 863 819
19.	III. Pénzeszközök	6 788 197	3 805 217
20.	1. Pénzeszközök	6 788 197	3 805 217
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>22 740</b>	<b>13 635</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	22 740	13 635
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>94 671</b>	<b>-68 456</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>36 817 861</b>	<b>49 703 024</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>36 275 493</b>	<b>48 558 162</b>
28.	I. Induló tőke	4 742 768	5 844 391
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 119 070	38 060 759
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 376 302	-32 216 368
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	31 532 725	42 713 771
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-56 657 394	-62 264 421
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	74 804 833	87 893 984
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 858 689	-1 810 305
35.	3. Előző év(ek) eredménye	12 456 381	15 243 975
36.	4. Tárgyévi eredmény	2 787 594	3 650 538
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>495 138</b>	<b>1 092 410</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	495 138	1 092 410
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>47 230</b>	<b>52 452</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>36 817 861</b>	<b>49 703 024</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 428 009	8 032 974
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 058 220	3 810 491
03.	III. Egyéb bevételek	0	1 536
04.	IV. Működési költségek	395 160	550 430
05.	V. Egyéb ráfordítások	187 035	23 051
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>2 787 594</b>	<b>3 650 538</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-47, 1997.november 17.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 1997.november 17-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.

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

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.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 értékkülönböként 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 értékkülönbötet értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

**Források:**

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

**Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye 4 222 483 eFt, amely 8 032 974 eFt bevétel és 3 810 491 eFt ráfordítás különbsége. 1 536 eFt egyéb bevétel, 550 430 eFt működési költség és 23 051 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 3 650 538 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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	27	90	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 392	963	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	7 500	1 802	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	636	604	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	2	218	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	31	21	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	7	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	3	112	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	29	5	0,00%	
OTP Bank Nyrt. ZAR	folyószámla	12	12	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	19	9	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CAD	folyószámla	34	12	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HKD	folyószámla	15	14	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	0	6	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	6 230 300	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	531 067	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	2024.12.31 - 2025.01.02	16 123	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	3 595 100	7,23%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	206 248	0,41%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>6 788 197</b>	<b>3 805 217</b>	<b>7,64%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>6 000 641</b>		<b>4 615 650</b>	<b>9,29%</b>
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	0		954 893	1,92%
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	0		77 849	0,16%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	0		1 027 548	2,07%
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	178 294		0	0,00%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	4 697		4 909	0,01%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	1 349 758		0	0,00%
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	980 585		0	0,00%
ROMANI 3.75 02/07/2034	2022.02.07 - 2034.02.07	91 438		0	0,00%
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	239 404		237 051	0,48%
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	208 539		190 149	0,38%
ROMANI 7.625 01/17/2053	2023.01.17 - 2053.01.17	56 805		51 493	0,10%
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2	2021.02.15 - 2051.02.15	657 557		799 342	1,61%
TURKGB FLOAT 06/16/2027	2023.06.21 - 2027.06.16	1 871 645		943 103	1,90%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	12 556		11 465	0,02%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	35 727		34 471	0,07%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	43 286		34 689	0,07%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	35 720		28 803	0,06%
UKRAIN 1.75 02/01/2034	2024.08.01 - 2034.02.01	107 025		100 124	0,20%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	93 200		87 460	0,18%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	34 405		32 301	0,06%
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>4 153</b>		<b>1 842 272</b>	<b>3,71%</b>
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	4 153		0	0,00%
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	0		1 842 272	3,71%
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>3 474 628</b>		<b>4 532 733</b>	<b>9,12%</b>
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	3 474 628		0	0,00%
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0		4 532 733	9,12%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>3 261 371</b>		<b>2 212 442</b>	<b>4,46%</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	365 641		341 336	0,69%
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	248 282		83 766	0,17%
ISCTR 7.75 01/22/2030	2020.01.22 - 2030.01.22	285 364		0	0,00%
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	250 141		233 228	0,47%
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	451 082		410 125	0,83%
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	242 761		212 254	0,43%
OMVAV 6.25 12/29/49	2015.12.07 - 2025.12.09	97 317		0	0,00%

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	213 170	0	0,00%
PEMEX 6.7 02/16/2032 2021.12.16 - 2032.02.16	459 495	436 651	0,88%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	131 778	121 203	0,24%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	411 944	373 879	0,75%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2 2022.07.11 - 2025.07.11	104 396	0	0,00%
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>553 322</b>	<b>1 601 357</b>	<b>3,22%</b>
CIG PANNÓNIA	69 368	68 994	0,14%
MOL RT	100 286	345 871	0,69%
OTP TÖRZS (100)	379 228	685 046	1,38%
PANNERGY	4 440	5 436	0,01%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	0	496 010	1,00%
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>13 108 053</b>	<b>25 337 895</b>	<b>50,97%</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES	4 959	14	0,00%
AIR ASTANA JSC - GDR	0	234 541	0,47%
AIRBUS GROUP SE	0	252 329	0,51%
AKRON	780	45	0,00%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	170 204	0	0,00%
ALIOR BANK SA	0	271 781	0,55%
ALLEGRO.EU SA	172 151	629 413	1,26%
ALROSA PJSC	5	9	0,00%
AMREST HOLDINGS SE	154 520	105 765	0,21%
ANDRITZ AG	295 890	356 863	0,72%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS	501	344	0,00%
ASML HOLDING NV (NL)	178 130	390 618	0,78%
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T	0	275 096	0,55%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	476 551	778 409	1,57%
AUTO PARTNER SA	121 613	158 454	0,32%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	103	0	0,00%
BANCA TRANSILVANIA SA	78 309	0	0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	9	107	0,00%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	187 305	412 124	0,83%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	63 626	227 665	0,46%
BENEFIT SYSTEMS SA	0	504 705	1,02%
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	0	246 749	0,50%
BORR DRILLING LTD	0	536 163	1,08%
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	80 259	71 589	0,14%
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	115 788	0	0,00%
CMB TECH NV	0	234 525	0,47%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	0	158 802	0,32%
DETSKY MIR PJSC	2 600	0	0,00%
DEVELIA SA	88 007	0	0,00%
DIGI COMMUNICATIONS NV	104 543	331 781	0,67%
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR	231 014	315 272	0,63%
ENVIPCO HOLDING NV	0	183 372	0,37%
ERSTE BANK STAMM	337 067	268 760	0,54%
FAURECIA	484 164	620 969	1,25%
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS	24 620	29 729	0,06%
FOURLIS HOLDINGS SA	15 817	5 242	0,01%
GAZPROM (RUSSIA)	2 035	108	0,00%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	530 101	1 157 246	2,33%
HELLO GROUP INC -SPN ADR	106 080	75 290	0,15%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	596	498	0,00%
INDEKS BILGISAYAR	301 937	212 949	0,43%
INPOST SA	362 348	1 146 980	2,31%
INTEL CORPORATION	105 748	162 390	0,33%
INTER RAO UES PJSC	2 562	67	0,00%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	61 464	0	0,00%
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	0	1	0,00%
JD.COM INC-ADR	136 461	386 452	0,78%
JOYY INC - ADR	122 454	0	0,00%
JSC KASPL.KZ GDR-ADR	513 913	695 012	1,40%
JUMBO SA	528 645	316 720	0,64%

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
KITWAVE GROUP PLC	0	198 598	0,40%
KOC HOLDING	0	219 238	0,44%
KONTRON AG	0	319 377	0,64%
KRKA	64 755	88 876	0,18%
LEG IMMOBILIEN AG	315 226	551 581	1,11%
LENTA LTD-REG S	46	7	0,00%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	269 520	143 934	0,29%
LPP SA	334 283	516 108	1,04%
LUKOIL	3 780	1	0,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	145 943	139 207	0,28%
M VIDEO	787	77	0,00%
MAGNIT	2 839	1	0,00%
MANGO GIDA	63	0	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	0	156 771	0,31%
MMK	30	36	0,00%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	144 107	444 592	0,89%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	3 725	0	0,00%
MURAPOL SA	0	224 499	0,45%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	161 228	34 196	0,07%
NAGACORP LTD	24 003	0	0,00%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	393 514	585 310	1,18%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	0	284 115	0,57%
NORILSK NICKEL	2 237	33	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	486 299	0,98%
NOVATEK	3 704	5	0,00%
OBUV ROSSII PJSC	139	157	0,00%
OMV PETROM SA	137 351	0	0,00%
OPTIMA BANK SA	0	80 983	0,16%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	1	1	0,00%
PEKAO	357 511	505 189	1,01%
PEPCO GROUP LTD	354 848	242 695	0,49%
PGE	4 432	6 107	0,01%
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	10	1	0,00%
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG	1	0	0,00%
PHOSAGRO PJSC	1 504	42	0,00%
PKN	225 511	0	0,00%
PKO BANK	57 351	194 122	0,39%
POLYTEC HOLDING AG	95 834	148 605	0,30%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	59 627	82 080	0,17%
PROSUS	76 040	98 481	0,20%
PZU SA - 0.1	167 964	0	0,00%
RAIFFEISEN INTERN BH	175 932	338 451	0,68%
RENAULT SA	0	799 558	1,61%
ROS AGRO PLC- GDR REG S	194	2	0,00%
ROSNEFT	8 519	0	0,00%
SABANCI HOLDING	0	541 052	1,09%
SAMSUNG ELECTRONIC GDR	94 917	179 807	0,36%
SARANTIS	0	17 229	0,03%
SBERBANK	10	126	0,00%
SCHAEFFLER AG	0	206 462	0,42%
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	444	0	0,00%
SIGNIFY NV	130 896	0	0,00%
SINPAS	1 051	1 043	0,00%
SOLLERS	2	38	0,00%
STAR BULK CARRIERS CORP (US)	183 590	323 186	0,65%
STELLANTIS NV (US)	123 934	0	0,00%
STELLANTIS NV ITA	351 526	519 954	1,04%
SURGUTNEFTGAS PREF	6 347	50	0,00%
TALLINK GRUPP AS	211 670	199 955	0,40%
TATNEFT PREF	10 635	95	0,00%
TEAMVIEWER AG	271 284	493 279	0,99%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	125 291	0	0,00%
TELEPERFORMANCE	30 167	21 093	0,04%

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
THEON INTERNATIONAL PLC	0	455 497	0,92%
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	71 663	132 538	0,27%
TSKB	278 674	331 498	0,67%
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	0	470 954	0,95%
VALARIS LTD	0	601 149	1,21%
VERALLIA	167 746	153 660	0,31%
VESTEL BEYAZ	110 741	24 524	0,05%
VOLKSWAGEN AG	54 771	51 002	0,10%
VOLKSWAGEN AG NPV	0	199 369	0,40%
VONOVIA SE	515 943	534 975	1,07%
VTB BANK NEW	82	249	0,00%
WIENERBERGER AG	0	271 422	0,55%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	533 692	757 982	1,53%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	77 539	44 965	0,09%
ZABKA GROUP SA	0	160 459	0,32%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>3 334 204</b>	<b>5 090 202</b>	<b>10,25%</b>
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C	0	126 554	0,25%
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A	0	274 201	0,55%
BIGGEORGE 44. INGATLAN ALAP A	0	137 415	0,28%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	1 012 489	922 275	1,86%
NEW PALACE II. INGATLAN A	269 926	226 601	0,46%
RECONCEPT II. ALAP	105 445	108 501	0,22%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	130 660	119 088	0,24%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	110 025	121 609	0,24%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	123 900	160 761	0,32%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	108 142	118 806	0,24%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	213 637	211 970	0,43%
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	0	471 939	0,95%
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	78 254	71 917	0,14%
ISHARES CORE EM IMI ACC	648 433	1 245 896	2,51%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	172 633	167 741	0,34%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	9 485	0	0,00%
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	351 175	604 928	1,22%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>29 736 372</b>	<b>45 232 551</b>	<b>0 91,02%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	175 881	720 077	1,45%
Aktív időbeli elhatárolások	22 740	13 635	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	94 671	-68 456	-0,14%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>293 292</b>	<b>665 256</b>	<b>1,34%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>36 817 861</b>	<b>49 703 024</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	34 043	45 676	3,99%
Letétkezelői díj	4 287	5 985	0,52%
Költségment elszámolt egyéb tétel	3 658	4 946	0,43%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	453 150	1 088 255	95,06%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	47 230	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>542 368</b>	<b>1 144 862</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>36 275 493</b>	<b>48 558 162</b>	

**Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>4 742 768 113</b>	<b>5 844 390 787</b>
--	----------------------	----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	7,648591	8,308507
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	7,629581	8,334929 *

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

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

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

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés eFt
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	4 024 296	720 077
Értékpapírok	45 428 462	45 232 551
Pénzeszközök	629 937	3 805 217
Aktív időbeli elhatárolások	0	13 635
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-68 236	-68 456
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50 014 459</b>	<b>49 703 024</b>
Kötelezettségek	1 373 290	1 092 410
Passzív elhatárolások	0	52 452
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>48 641 169</b>	<b>48 558 162</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	29 736 372	80,77%	45 232 551	91,02%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	3 478 781	9,45%	6 375 005	12,83%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	12 740 793	34,60%	13 203 097	26,58%

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

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	3 369 789	4 222 483
b) egyéb bevétel:	0	1 536
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-364 464	-502 775
d) a letétkezelő díjai:	-14 166	-22 418
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-4 992	-7 397
bankköltség:	-274	-542
felügyeleti díj:	-9 892	-15 694
egyéb költség és ráfordítás:	-188 407	-24 655
f) nettó jövedelem:	2 787 594	3 650 538
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 787 594	3 650 538
h) a tőkeszámla változása:	13 685 638	8 583 747
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	530 386	48 384
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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap**

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

**A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:**

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	
2021. december 31.	4,40%	3 250 785 705	18 850 467 524	5,798742	
2022. december 31.	-1,58%	2 832 941 127	16 168 111 693	5,707182	
2023. december 31.	17,54%	2 872 876 362	19 271 874 881	6,708216	
2024. december 31.	14,02%	4 742 768 113	36 275 492 146	7,648591	
2025. jan.. 31.		4 892 265 938		7,811540	
2025. febr.. 28.		5 142 108 585		7,811561	
2025. márc.. 31.		5 229 432 348		7,602817	
2025. ápr.. 30.		5 161 282 951		7,645114	
2025. máj.. 30.		5 147 555 779		7,828267	
2025. jún.. 30.		5 111 301 960		7,841675	
2025. júl.. 31.		5 092 238 652		8,007135	
2025. aug.. 29.		5 133 935 479		8,125148	
2025. szept.. 30.		5 176 029 580		8,064205	
2025. okt.. 31.		5 210 445 337		8,139571	
2025. nov.. 28.		5 186 211 652		8,090167	
2025. december 31.	8,63%	5 844 390 787		48 558 161 739	8,308507

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

Az OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 8,63%

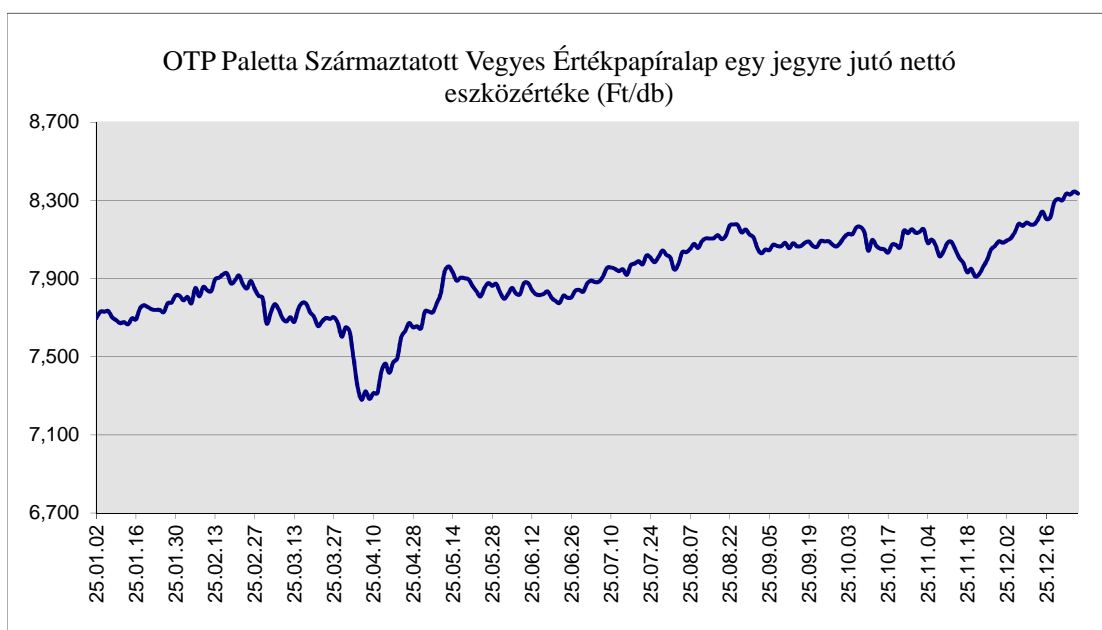
**Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:**

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 302 711 162</b>	
2025. január	214 380 713	64 882 888
2025. február	310 307 262	60 464 615
2025. március	147 663 337	60 339 574
2025. április	54 620 411	122 769 808
2025. május	57 652 131	71 379 303
2025. június	36 866 916	73 120 735
2025. július	52 263 711	71 327 019
2025. augusztus	103 836 417	62 139 590
2025. szeptember	100 970 022	58 875 921
2025. október	86 044 481	51 628 724
2025. november	47 460 351	71 694 036
2025. december	68 797 634	65 404 475
<b>Összesen:</b>	<b>1 280 863 386</b>	<b>834 026 688</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>2 749 547 860</b>	

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

B sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 440 056 951</b>	
2025. január	257 642 018	0
2025. február	105 071 473	0
2025. március	63 568 206	0
2025. április	230 435 539	0
2025. május	4 108 717	0
2025. szeptember	0	6 039 977
<b>Összesen:</b>	<b>660 825 953</b>	<b>6 039 977</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 094 842 927</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	1 170	48 042	49 212
Teljes javadalmazás *	349 713	1 239 048	1 588 761

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

### XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

## Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

### 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 *	38 530 558 976	51 631 998 826	34,0027%

\* 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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>4 674 711</b>	<b>44 436</b>	<b>-103 497</b>	<b>4 615 650</b>
2027/B	2020.01.15 - 2027.04.22	941 034	11 885	1 974	954 893
2032/B	2022.10.19 - 2032.08.25	77 068	507	274	77 849
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	1 016 815	13 233	-2 500	1 027 548
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	2 259	14	2 636	4 909
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	206 179	1 833	29 039	237 051
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	175 900	7 999	6 250	190 149
ROMANI 7.625 01/17/205	2023.01.17 - 2053.01.17	51 118	1 591	-1 216	51 493
TSY INFL IX N/B 0.125 02	2021.02.15 - 2051.02.15	1 001 898	704	-203 260	799 342
TURKGB FLOAT 06/16/20	2023.06.21 - 2027.06.16	1 013 660	0	-70 557	943 103
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	6 544	0	4 921	11 465
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	24 546	0	9 925	34 471
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	20 666	0	14 023	34 689
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	17 222	0	11 581	28 803
UKRAIN 1.75 02/01/2034	2024.08.01 - 2034.02.01	53 911	3 001	43 212	100 124
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	47 921	2 668	36 871	87 460
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	17 970	1 001	13 330	32 301
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>1 790 891</b>	<b>0</b>	<b>51 381</b>	<b>1 842 272</b>
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	1 790 891	0	51 381	1 842 272
<b>MNB Kötvények:</b>		<b>4 518 065</b>	<b>0</b>	<b>14 668</b>	<b>4 532 733</b>
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	4 518 065	0	14 668	4 532 733
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>2 250 698</b>	<b>77 534</b>	<b>-115 790</b>	<b>2 212 442</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	319 702	20 780	854	341 336
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	251 791	1 507	-169 532	83 766
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	205 425	7 941	19 862	233 228
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	387 850	9 904	12 371	410 125
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	217 006	3 860	-8 612	212 254
PEMEX 6.7 02/16/2032	2021.12.16 - 2032.02.16	388 988	10 815	36 848	436 651
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	116 298	1 796	3 109	121 203
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	363 638	20 931	-10 690	373 879
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 381 333</b>	<b>0</b>	<b>220 024</b>	<b>1 601 357</b>
CIG PANNÓNIA		33 775	0	35 219	68 994
MOL RT		346 957	0	-1 086	345 871
OTP TÖRZS (100)		544 524	0	140 522	685 046
PANNERGY		2 166	0	3 270	5 436
SHOPPER PARK PLUS NYRT		453 911	0	42 099	496 010
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>27 878 324</b>	<b>0</b>	<b>-2 540 429</b>	<b>25 337 895</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		160 231	0	-160 217	14
AIR ASTANA JSC - GDR		198 426	0	36 115	234 541
AIRBUS GROUP SE		215 931	0	36 398	252 329
AKRON		5 344	0	-5 299	45
ALIOR BANK SA		254 314	0	17 467	271 781
ALLEGRO.EU SA		628 034	0	1 379	629 413
ALROSA PJSC		106 797	0	-106 788	9
AMREST HOLDINGS SE		146 632	0	-40 867	105 765
ANDRITZ AG		307 879	0	48 984	356 863
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		21 386	0	-21 042	344
ASML HOLDING NV (NL)		268 882	0	121 736	390 618
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		258 431	0	16 665	275 096

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
AUSTRIA TECHNOLOGIE		751 946	0	26 463	778 409
AUTO PARTNER SA		213 164	0	-54 710	158 454
BANK ST PETERSBURG PJSC		55 001	0	-54 894	107
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		388 196	0	23 928	412 124
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		210 849	0	16 816	227 665
BENEFIT SYSTEMS SA		437 053	0	67 652	504 705
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA		199 599	0	47 150	246 749
BORR DRILLING LTD		327 202	0	208 961	536 163
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		78 190	0	-6 601	71 589
CMB TECH NV		245 026	0	-10 501	234 525
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		164 261	0	-5 459	158 802
DIGI COMMUNICATIONS NV		150 957	0	180 824	331 781
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		402 702	0	-87 430	315 272
ENVIPCO HOLDING NV		218 699	0	-35 327	183 372
ERSTE BANK STAMM		158 651	0	110 109	268 760
FAURECIA		343 729	0	277 240	620 969
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		26 551	0	3 178	29 729
FOURLIS HOLDINGS SA		4 902	0	340	5 242
GAZPROM (RUSSIA)		140 016	0	-139 908	108
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		1 075 221	0	82 025	1 157 246
HELLO GROUP INC -SPN ADR		105 153	0	-29 863	75 290
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		100 084	0	-99 586	498
INDEKS BILGISAYAR		320 476	0	-107 527	212 949
INPOST SA		1 473 811	0	-326 831	1 146 980
INTEL CORPORATION		115 646	0	46 744	162 390
INTER RAO UES PJSC		102 567	0	-102 500	67
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A		1	0	0	1
JD.COM INC-ADR		510 982	0	-124 530	386 452
JSC KASPI.KZ GDR-ADR		912 406	0	-217 394	695 012
JUMBO SA		299 711	0	17 009	316 720
KITWAVE GROUP PLC		236 767	0	-38 169	198 598
KOC HOLDING		236 561	0	-17 323	219 238
KONTRON AG		324 629	0	-5 252	319 377
KRKA		21 675	0	67 201	88 876
LEG IMMOBILIEN AG		638 418	0	-86 837	551 581
LENTA LTD-REG S		10 927	0	-10 920	7
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		121 588	0	22 346	143 934
LPP SA		415 665	0	100 443	516 108
LUKOIL		80 439	0	-80 438	1
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		154 551	0	-15 344	139 207
M VIDEO		157 048	0	-156 971	77
MAGNIT		86 903	0	-86 902	1
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		143 195	0	13 576	156 771
MMK		188 702	0	-188 666	36
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD		397 224	0	47 368	444 592
MURAPOL SA		222 000	0	2 499	224 499
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		32 230	0	1 966	34 196
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		345 594	0	239 716	585 310
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP		234 042	0	50 073	284 115
NORILSK NICKEL		784 310	0	-784 277	33
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		442 639	0	43 660	486 299
NOVATEK		118 168	0	-118 163	5
OBUV ROSSII PJSC		133 226	0	-133 069	157
OPTIMA BANK SA		48 177	0	32 806	80 983

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		1	0	0	1
PEKAO		287 591	0	217 598	505 189
PEPCO GROUP LTD		145 556	0	97 139	242 695
PGE		11 307	0	-5 200	6 107
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED		118	0	-117	1
PHOSAGRO PJSC		18 416	0	-18 374	42
PKO BANK		166 220	0	27 902	194 122
POLYTEC HOLDING AG		367 797	0	-219 192	148 605
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		95 967	0	-13 887	82 080
PROSUS		45 250	0	53 231	98 481
RAIFFEISEN INTERN BH		220 090	0	118 361	338 451
RENAULT SA		859 361	0	-59 803	799 558
ROS AGRO PLC- GDR REG S		4 709	0	-4 707	2
SABANCI HOLDING		644 824	0	-103 772	541 052
SAMSUNG ELECTRONIC GDR		137 005	0	42 802	179 807
SARANTIS		15 585	0	1 644	17 229
SBERBANK		86 743	0	-86 617	126
SCHAEFFLER AG		170 145	0	36 317	206 462
SINPAS		1 545	0	-502	1 043
SOLLERS		8 481	0	-8 443	38
STAR BULK CARRIERS CORP (US)		336 528	0	-13 342	323 186
STELLANTIS NV ITA		480 339	0	39 615	519 954
SURGUTNEFTEGAS PREF		125 118	0	-125 068	50
TALLINK GRUPP AS		242 430	0	-42 475	199 955
TATNEFT PREF		214 549	0	-214 454	95
TEAMVIEWER AG		881 861	0	-388 582	493 279
TELEPERFORMANCE		92 466	0	-71 373	21 093
THEON INTERNATIONAL PLC		511 649	0	-56 152	455 497
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD		121 926	0	10 612	132 538
TSKB		327 193	0	4 305	331 498
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR		465 396	0	5 558	470 954
VALARIS LTD		532 219	0	68 930	601 149
VERALLIA		153 603	0	57	153 660
VESTEL BEYAZ		54 322	0	-29 798	24 524
VOLKSWAGEN AG		49 790	0	1 212	51 002
VOLKSWAGEN AG NPV		183 257	0	16 112	199 369
VONOVIA SE		601 799	0	-66 824	534 975
VTB BANK NEW		37 212	0	-36 963	249
WIENERBERGER AG		234 254	0	37 168	271 422
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		794 811	0	-36 829	757 982
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T		70 918	0	-25 953	44 965
ZABKA GROUP SA		148 994	0	11 465	160 459
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>4 480 378</b>	<b>0</b>	<b>609 824</b>	<b>5 090 202</b>
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C		120 000	0	6 554	126 554
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A		260 000	0	14 201	274 201
BIGGEORGE 44. INGATLAN ALAP A		130 000	0	7 415	137 415
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A		726 505	0	195 770	922 275
NEW PALACE II. INGATLAN A		155 851	0	70 750	226 601
RECONCEPT II. ALAP		75 568	0	32 933	108 501
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA		104 205	0	14 883	119 088
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		44 887	0	76 722	121 609
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF		138 925	0	21 836	160 761
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD		45 188	0	73 618	118 806

Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	183 100	0	28 870	211 970
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	475 913	0	-3 974	471 939
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	90 248	0	-18 331	71 917
ISHARES CORE EM IMI ACC	1 210 622	0	35 274	1 245 896
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	168 965	0	-1 224	167 741
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	550 401	0	54 527	604 928
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>46 974 400</b>	<b>121 970</b>	<b>-1 863 819</b>	<b>45 232 551</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2024.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-596	245 612	
	USD / HUF	-2 300	897 299	-902 672	893 427	-9 245
	EUR / HUF	-17 500	7 214 375	-7 162 659	7 183 248	20 589
	USD / HUF	-284	111 779	-111 460	111 297	-163
	HUF / USD	-984 750	2 500	-984 750	993 800	9 050
	HUF / USD	-590 325	1 500	-590 325	596 280	5 955
	HUF / EUR	-410 050	1 000	-410 050	411 510	1 460
	<b>Összesen:</b>					<b>27 968</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	HUF / EUR	-771 020	2 000	-771 020	770 800	-220
	EUR / HUF	-14 300	5 519 514	-5 498 223	5 476 010	-22 213
	RON / EUR	-15 241	2 976	-1 142 797	1 143 552	755
	USD / HUF	-7 600	2 511 040	-2 484 967	2 491 248	6 281
	<b>Összesen:</b>					<b>-15 397</b>

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
NQH5 - NASDAQ 100 MI	Eladás	USD	3	21 226,500	11 385	4 481
COH5 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	15	74,640	30 390	11 962
<b>2024. összesen:</b>						<b>16 443</b>

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	25 235 784	0
Fordulónapi piaci érték:	38 970 023	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	106	0

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1 531 130 742	2 023 447 079
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1 519 841 182	-2 076 505 740
A kamatswap ügylet piaci értéke:	11 289 560	-53 058 661
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	29 761 077	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1 500 000 000	2 000 000 000

**XVI. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-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
<b>2025.12.31-én:</b>							
HALYK SAVINGS BANK	39 601	USD	2025.12.29	1 190 794	2026.01.05	1 190 794	0
AUSTRIA TECHNOLOGI	46 910	EUR	2025.12.30	1 480 425	2026.01.05	1 480 425	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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

Az Alap által kölcsönbe kapott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Deviza	Értékpapír névértéke devizában	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2026.07.28	CZK	383 000	79 138 572	79 022 661
<b>Összesen:</b>							<b>79 138 572</b>	<b>79 022 661</b>

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2025.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
POLYTEC HOLDING AG	részvény	OTP Quality Alap	POLYTEC HOLDING AG	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	330 000	147 531 120 0
<b>Összesen:</b>										<b>147 531 120</b>

## Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

#### Globális adatok:

A kölcsönbe kapott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya: 0,17%

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): 79 022 661

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: 0,16%

#### Koncentrációra vonatkozó adatok:

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

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

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

Lejárat profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Adott óvadék:	0	0	0	0	0	147 531 120	147 531 120
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	79 022 661	79 022 661

#### A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

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

Az adott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

#### Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

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

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

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

147 531 120

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

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

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

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

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	58 220 520
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
<b>Alap összesen:</b>	<b>0</b>	<b>58 220 520</b>

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

**Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>4 742 768</b>	<b>1 941 689</b>	<b>-840 066</b>	<b>5 844 391</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	18 147 439	13 089 151	-5 607 027	25 629 563
Értékelési különbözet:	-1 858 689	-1 810 305	1 858 689	-1 810 305
Eredménytartalék:	12 456 381	2 787 594	0	15 243 975
Tárgyévi eredmény:	2 787 594	3 650 538	-2 787 594	3 650 538
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>31 532 725</b>	<b>17 716 978</b>	<b>-6 535 932</b>	<b>42 713 771</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>36 275 493</b>	<b>19 658 667</b>	<b>-7 375 998</b>	<b>48 558 162</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	364 464 365	283 191 386	502 775 245	457 098 728
Letétkezelői díj	14 166 368	9 879 222	22 418 007	16 433 445
Bizományosi díj	4 992 094	4 992 094	7 397 061	7 397 061
Bankköltség	274 176	274 176	542 136	542 136
Felügyeleti díj	9 892 000	6 907 000	15 694 000	11 539 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 581 150	790 575
Egyéb	24 672	24 672	22 253	22 253
<b>Összesen:</b>	<b>395 159 875</b>	<b>305 941 650</b>	<b>550 429 852</b>	<b>493 823 198</b>

## Éves jelentés - OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>		<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
		<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow</b>	<b>-1 231 186</b>	<b>-2 867 727</b>
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 360 327	1 392 305
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	530 386	48 384
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-2 769 024	-4 327 435
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	33 589	-544 196
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-247 231	-211 511
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	383 284	597 272
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-20 416	9 105
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-218 946	5 222
	Származékos ügyletek állományváltozása	-283 155	163 127
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7 232 098</b>	<b>-8 699 000</b>
17.	Értékpapírok beszerzése -	-246 234 077	-299 463 011
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	237 574 712	288 505 778
19.	Kapott hozamok +	1 427 267	2 258 233
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>13 685 638</b>	<b>8 583 747</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	17 488 819	15 030 840
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 803 181	-6 447 093
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>5 222 354</b>	<b>-2 982 980</b>
	<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>1 565 843</b>	<b>6 788 197</b>
	<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>6 788 197</b>	<b>3 805 217</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap
Alap lajstromszáma:	1111-47
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T <span style="float: right;">Ft</span>

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	48 558 161 739
Egy jegyre jutó NEÉ:	8,308507
Darabszám:	5 844 390 787

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

adatok eFt-ban

**I. KÖTELEZETTSÉGEK**

	Futamidó	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>1 144 862</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		45 676	3,99
Letétkezelői díj		5 985	0,52
Költségként elszámolt egyéb tétel		4 946	0,43
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 088 255	95,06
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>1 144 862</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	--	------------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK**

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3 869	0,01
II/2. Egyéb követelés:				720 077	1,45
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>3 801 348</b>	<b>7,64</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>3 801 348</b>	<b>7,64</b>
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	3 595 100	7,23
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	206 248	0,41
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>45 232 551</b>	<b>91,01</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>10 990 655</b>	<b>22,12</b>
<b>II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):</b>				<b>2 060 290</b>	<b>4,15</b>
2027/B államkötvény		HUF	940 000	954 893	1,92
2032/B államkötvény		HUF	77 000	77 849	0,16
2035/A államkötvény		HUF	1 000 000	1 027 548	2,07
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				<b>1 842 272</b>	<b>3,71</b>
D260429 diszkont kincstárjegy		HUF	1 877 460	1 842 272	3,71
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>4 532 733</b>	<b>9,12</b>
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	4 535 000	4 532 733	9,12
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>2 555 360</b>	<b>5,14</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	14 644	4 909	0,01
ROMANI 3.875 10/29/35 államkötvény		EUR	700 000	237 051	0,48
ROMANI 4.625 04/03/49 államkötvény		EUR	600 000	190 149	0,38
ROMANI 7.625 01/17/2053 államkötvény		USD	138 000	51 493	0,10
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2051 államkötvény		USD	4 500 000	799 342	1,61
TURKGB FLOAT 06/16/2027 államkötvény		TRY	120 000 000	943 103	1,90
UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény		USD	58 813	11 465	0,02
UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény		USD	219 776	34 471	0,07
UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény		USD	185 726	34 689	0,07
UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény		USD	154 771	28 803	0,06
UKRAIN 1.75 02/01/2034 államkötvény		USD	484 502	100 124	0,20
UKRAIN 1.75 02/01/2035 államkötvény		USD	430 668	87 460	0,18
UKRAIN 1.75 02/01/2036 államkötvény		USD	161 501	32 301	0,06

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>2 212 442</b>	<b>4,46</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>2 212 442</b>	<b>4,46</b>
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	800 000	341 336	0,69
CORDIA 2026/I kötvény	HUF	250 000	83 766	0,17
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	545 000	233 228	0,47
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	1 000 000	410 125	0,83
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	600 000	212 254	0,43
PEMEX 6.7 02/16/2032 kötvény	USD	1 300 000	436 651	0,88
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	300 000	121 203	0,24
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	897 000	373 879	0,75
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>26 939 252</b>	<b>54,18</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>1 601 357</b>	<b>3,22</b>
CIG PANNÓNIA részvény	HUF	6 170	68 994	0,14
MOL RT részvény	HUF	14 705	345 871	0,69
OTP TÖRZS (100) részvény	HUF	1 952	685 046	1,38
PANNERGY részvény	HUF	57	5 436	0,01
SHOPPER PARK PLUS NYRT részvény	EUR	110 000	496 010	1,00
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>25 337 895</b>	<b>50,96</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	153 054	14	0,00
AIR ASTANA JSC - GDR részvény	USD	103 500	234 541	0,47
AIRBUS GROUP SE részvény	EUR	3 300	252 329	0,51
AKRON részvény	RUB	1 600	45	0,00
ALIOR BANK SA részvény	PLN	269 870	271 781	0,55
ALLEGRO.EU SA részvény	PLN	2 225	629 413	1,26
ALROSA PJSC részvény	RUB	140 657	9	0,00
AMREST HOLDINGS SE részvény	PLN	8 656	105 765	0,21
ANDRITZ AG részvény	EUR	13 872	356 863	0,72
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	85 000	344	0,00
ASML HOLDING NV (NL) részvény	EUR	99	390 618	0,78
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T részvény	TRY	308 018	275 096	0,55
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	62 725	778 409	1,57
AUTO PARTNER SA részvény	PLN	10 469	158 454	0,32
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	223 860	107	0,00
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény	EUR	11 481	412 124	0,83
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény	EUR	6 456	227 665	0,46
BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	1 577	504 705	1,02
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA részvény	PLN	20 737	246 749	0,50
BORR DRILLING LTD részvény	USD	20 255	536 163	1,08
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR részvény	USD	18 000	71 589	0,14
CMB TECH NV részvény	USD	74 000	234 525	0,47
CTS EVENTIM AG & CO KGAA részvény	EUR	5 249	158 802	0,32
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	398	331 781	0,67
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR részvény	USD	77 417	315 272	0,63
ENVIPCO HOLDING NV részvény	NOK	4 311	183 372	0,37
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	6 777	268 760	0,54
FAURECIA részvény	EUR	828 093	620 969	1,25
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS részvény	GBP	22 342	29 729	0,06
FOURLIS HOLDINGS SA részvény	EUR	3 197	5 242	0,01
GAZPROM (RUSSIA) részvény	RUB	560 000	108	0,00
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S részvény	USD	117 652	1 157 246	2,33
HELLO GROUP INC -SPN ADR részvény	USD	4	75 290	0,15
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	353	498	0,00
INDEKS BILGISAYAR részvény	TRY	3 546 160	212 949	0,43
INPOST SA részvény	EUR	2 842	1 146 980	2,31

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

INTEL CORPORATION részvény	USD	13 400	162 390	0,33
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	14 048 850	67	0,00
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A részvény	TRY	1	1	0,00
JD.COM INC-ADR részvény	USD	1	386 452	0,78
JSC KASPI.KZ GDR-ADR részvény	USD	27 086	695 012	1,40
JUMBO SA részvény	EUR	25 920	316 720	0,64
KITWAVE GROUP PLC részvény	GBP	200 000	198 598	0,40
KOC HOLDING részvény	TRY	170 000	219 238	0,44
KONTRON AG részvény	EUR	36 346	319 377	0,64
KRKA részvény	EUR	1 136	88 876	0,18
LEG IMMOBILIEN AG részvény	EUR	22 991	551 581	1,11
LENTA LTD-REG S részvény	USD	11 632	7	0,00
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR részvény	TRY	125 179	143 934	0,29
LPP SA részvény	PLN	544	516 108	1,04
LUKOIL részvény	RUB	95	1	0,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	168	139 207	0,28
M VIDEO részvény	RUB	615 820	77	0,00
MAGNIT részvény	RUB	41	1	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	471 500	156 771	0,31
MMK részvény	RUB	827 108	36	0,00
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD részvény	PLN	150 030	444 592	0,89
MURAPOL SA részvény	PLN	62 333	224 499	0,45
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény	USD	1 866	34 196	0,07
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	134 000	585 310	1,18
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP részvény	USD	16 500	284 115	0,57
NORILSK NICKEL részvény	RUB	141 000	33	0,00
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény	EUR	34 953	486 299	0,98
NOVATEK részvény	RUB	2 700	5	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	22 554 300	157	0,00
OPTIMA BANK SA részvény	EUR	31 342	80 983	0,16
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	0	1	0,00
PEKAO részvény	PLN	27 014	505 189	1,01
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	88 724	242 695	0,49
PGE részvény	PLN	76 080	6 107	0,01
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED részvény	USD	33	1	0,00
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	4 308	42	0,00
PKO BANK részvény	PLN	25 000	194 122	0,39
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	116 845	148 605	0,30
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF részvény	EUR	5 335	82 080	0,17
PROSUS részvény	EUR	242	98 481	0,20
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	22 929	338 451	0,68
RENAULT SA részvény	EUR	223 159	799 558	1,61
ROS AGRO PLC- GDR REG S részvény	USD	1 303	2	0,00
SABANCI HOLDING részvény	TRY	840 574	541 052	1,09
SAMSUNG ELECTRONIC GDR részvény	USD	265	179 807	0,36
SARANTIS részvény	EUR	5 025	17 229	0,03
SBERBANK részvény	RUB	271 308	126	0,00
SCHAEFFLER AG részvény	EUR	64 080	206 462	0,42
SINPAS részvény	TRY	30 074	1 043	0,00
SOLLERS részvény	RUB	42 825	38	0,00
STAR BULK CARRIERS CORP (US) részvény	USD	512	323 186	0,65
STELLANTIS NV ITA részvény	EUR	1 426	519 954	1,04
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	764 972	50	0,00
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	418 264	199 955	0,40

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

TATNEFT PREF részvény	RUB	113 700	95	0,00
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	211 556	493 279	0,99
TELEPERFORMANCE részvény	EUR	2 213	21 093	0,04
THEON INTERNATIONAL PLC részvény	EUR	441	455 497	0,92
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD részvény	USD	18 000	132 538	0,27
TSKB részvény	TRY	3 513 336	331 498	0,67
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR részvény	USD	2	470 954	0,95
VALARIS LTD részvény	USD	363	601 149	1,21
VERALLIA részvény	EUR	17 350	153 660	0,31
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	411 521	24 524	0,05
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	1 278	51 002	0,10
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	4 922	199 369	0,40
VONOVIA SE részvény	EUR	56 565	534 975	1,07
VTB BANK NEW részvény	RUB	2 228 571	249	0,00
WIENERBERGER AG részvény	EUR	23 000	271 422	0,55
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	13	757 982	1,52
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	147 726	44 965	0,09
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	76 847	160 459	0,32
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>5 090 202</b>	<b>10,25</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>5 090 202</b>	<b>10,25</b>
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C	HUF	107 036	126 554	0,25
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A	HUF	248 340	274 201	0,55
BIGGEORGE 44. INGATLAN ALAP A	HUF	66 201	137 415	0,28
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	EUR	1 900 000	922 275	1,86
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	145 008	226 601	0,46
RECONCEPT II. ALAP	EUR	217 480	108 501	0,22
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	EUR	300 000	119 088	0,24
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	200	121 609	0,24
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	23 000	160 761	0,32
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	12 500	118 806	0,24
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	37 877	211 970	0,43
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	USD	60 000	471 939	0,95
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	USD	7 600	71 917	0,14
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	84 300	1 245 896	2,51
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	15 000	167 741	0,34
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	94 074	604 928	1,22
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>13 635</b>	<b>0,03</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-68 456</b>	<b>-0,14</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>49 703 024</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

## OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
83D27FBEC63513FEB80A6666EF6319D4F261F2DE5CDA3CFB86CC2EE306E24FD3



**Shape the future  
with confidence**

## Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



Shape the future  
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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



**Shape the future  
with confidence**

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Varga János  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007319