



## **OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap**

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

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

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.  
Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

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

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

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

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-166, 2015. december 21.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2015. december 21-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKVB irányelv szerint harmonizált
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Szépfalvi Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005313.

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 598 eFt.

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Eszközök:**

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

### **Források:**

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

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

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

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

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

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

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

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

## III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)		
INPOST SA	255 787	224 765	0,46%		
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	16 099	0	0,00%		
JERONIMO MARTINS	75 661	286 951	0,59%		
KGHM	251 743	2 462 299	5,05%		
KOMERCNI	827 233	1 108 315	2,27%		
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	0	202 335	0,41%		
KRKA	0	1 320 471	2,71%		
KRUK SA	111 733	0	0,00%		
LPP SA	426 807	1 933 508	3,96%		
MBANK SA	105 030	165 507	0,34%		
MONETA MONEY BANK AS	762 138	639 435	1,31%		
MURAPOL SA	0	309 076	0,63%		
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	1 183 337	2,43%		
NWR	3	0	0,00%		
OBUV ROSSII PJSC	9	10	0,00%		
OMV	171 503	589 717	1,21%		
OMV PETROM SA	279 323	667 826	1,37%		
ORANGE POLSKA SA	0	397 421	0,81%		
PEKAO	576 882	1 924 522	3,94%		
PEPCO GROUP LTD	166 359	521 996	1,07%		
PGE	61 315	0	0,00%		
PIRAEUS BANK SA	0	166 188	0,34%		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	100 208	0	0,00%		
PKN	686 634	3 510 162	7,19%		
PKO BANK	1 073 612	4 098 293	8,40%		
PZU SA - 0.1	761 865	2 037 255	4,18%		
RAIFFEISEN INTERN BH	121 465	0	0,00%		
SANTANDER BANK POLSKA SA	369 860	0	0,00%		
SHOPER SA	44 782	57 659	0,12%		
SIMEC ATLANTIS ENERGY LTD	1 078	0	0,00%		
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	231 271	314 590	0,65%		
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0	113 302	0,23%		
TALLINK GRUPP AS	33 641	31 779	0,07%		
TAURON POLSKA ENERGIA SA	0	170 046	0,35%		
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)	507 071	505 572	1,04%		
ZABKA GROUP SA	47 532	330 385	0,68%		
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	40 508	55 647	0,11%		
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>18 756 751</b>	<b>0</b>	<b>46 065 844</b>	<b>0</b>	<b>94,41%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		301	809 028		1,66%
Aktív időbeli elhatárolások		37	31 640		0,07%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0	-31 714		-0,06%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>338</b>	<b>808 954</b>		<b>1,67%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>19 377 515</b>		<b>48 788 579</b>		<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0	0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	20 468		61 760		21,45%
Letétkezelői díj	1 739		4 264		1,48%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	2 430		4 549		1,58%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	378 475		217 403		75,49%
3. Céltartalékok:		0	0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		36 392	0		0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>439 504</b>	<b>287 976</b>		<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>18 938 011</b>		<b>48 500 603</b>		

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	22 758 671	43 242 774
---	------------	------------

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

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

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

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

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

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	701 867	809 028
Értékpapírok	46 091 280	46 065 844
Pénzeszközök	1 979 791	1 913 781
Aktív időbeli elhatárolások	0	31 640
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31 714	-31 714
Eszközök összesen	48 741 224	48 788 579
Kötelezettségek	335 829	221 117
Passzív elhatárolások	0	66 859
Nettó eszközérték / Saját tőke	48 405 395	48 500 603

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:	18 756 751	96,80%	46 065 844	94,41%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	1 595 169	8,23%	706 905	1,44%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1 533 177	5 285 860
b) egyéb bevétel:	1	195
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-242 661	-489 244
d) a letétkezelő díjai:	-17 491	-35 376
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-6 716	-3 915
bankköltség:	-12 318	-480
felügyeleti díj:	-5 547	-11 265
egyéb költség és ráfordítás:	-11 636	-19 154
f) nettó jövedelem:	1 236 809	4 726 621
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1 236 809	4 726 621
h) a tőkeszámla változása:	4 592 628	19 286 780
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	927 076	5 549 191
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2021. december 31.	20,63%	11 475 061	7 450 565 361	1,759575
2022. december 31.	-23,04%	15 383 144	8 337 362 319	1,354105
2023. december 31.	33,77%	17 568 292	12 181 498 065	1,811432
2024. december 31.	12,02%	22 758 671	18 938 011 230	2,029123
2025. jan.. 31.		23 019 905		2,204624
2025. febr.. 28.		23 768 893		2,280341
2025. márc.. 31.		24 615 532		2,351857
2025. ápr.. 30.		26 146 422		2,350945
2025. máj.. 30.		26 716 815		2,453172
2025. jún.. 30.		27 348 384		2,483291
2025. júl.. 31.		28 383 241		2,592349
2025. aug.. 29.		28 751 907		2,537529
2025. szept.. 30.		28 720 217		2,530976
2025. okt.. 31.		28 923 859		2,655952
2025. nov.. 28.		29 772 289	2,655355	
2025. december 31.	43,42%	43 242 774	48 500 601 500	2,910193

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

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

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

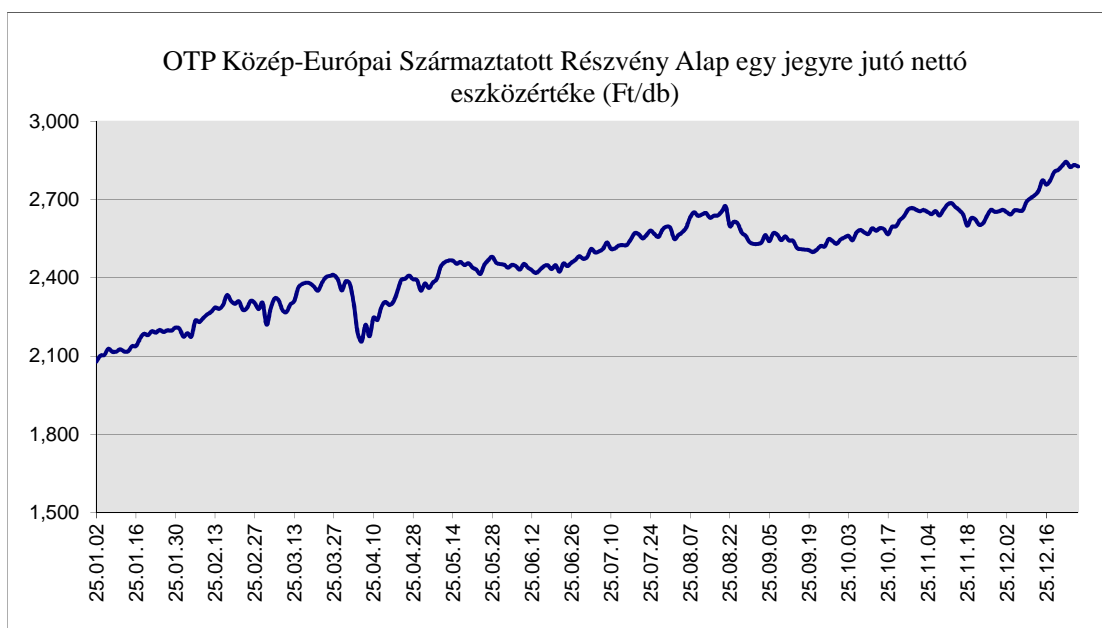
'A' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>7 069 610</b>	
2025. január	382 362	121 128
2025. február	966 819	217 831
2025. március	1 007 022	160 383
2025. április	1 815 430	284 540
2025. május	757 330	186 937
2025. június	779 867	148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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

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

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

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

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

### XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

### XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	46 096 094 EUR	135 080 443 EUR	193,0410%

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

### XIV. Egyéb információk

#### a) Az Alap illikvidé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

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

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>737 202</b>	<b>3 384</b>	<b>-33 681</b>	<b>706 905</b>
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	182 996	0	-5 194	177 802
POLGB 1.75 08/25/2031 IN	2024.08.25 - 2031.08.25	554 206	3 384	-28 487	529 103
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>6 124 006</b>	<b>0</b>	<b>1 182 689</b>	<b>7 306 695</b>
ALTEO		32 269	0	48 359	80 628
MAGYAR TELEKOM		81 624	0	346 703	428 327
MOL RT		1 250 849	0	-2 231	1 248 618
OTP TÖRZS (100)		3 282 892	0	732 442	4 015 334
RICHTER - 100		1 212 278	0	32 922	1 245 200
SHOPPER PARK PLUS NYRT		264 094	0	24 494	288 588
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>31 000 640</b>	<b>0</b>	<b>7 051 604</b>	<b>38 052 244</b>
ALIOR BANK SA		628 664	0	40 210	668 874
ALLEGRO.EU SA		1 616 175	0	-118 348	1 497 827
AMPEAK ENERGY LTD		10 364	0	-8 777	1 587
AMREST HOLDINGS SE		30 267	0	-9 189	21 078
AUSTRIA TECHNOLOGIE		423 128	0	19 595	442 723
BANCA TRANSILVANIA SA		1 426 953	0	-85 929	1 341 024
BANK ST PETERSBURG PJSC		3 062	0	-3 057	5
BENEFIT SYSTEMS SA		433 432	0	190 329	623 761
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		231 176	0	63 741	294 917
CCC S.A.		569 833	0	-190 334	379 499
CEZ		1 179 870	0	245 774	1 425 644
COLT CZ GROUP SE		62 486	0	22 450	84 936
DIGI COMMUNICATIONS NV		273 964	0	150 979	424 943
DINO POLSKA SA NEW		1 353 430	0	-102 786	1 250 644
DOM DEVELOPMENT SA		260 879	0	1 716	262 595
ENEA SA		208 018	0	-32 886	175 132
ERSTE BANK STAMM		3 248 490	0	580 179	3 828 669
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		9 721	0	-9 704	17
INPOST SA		297 385	0	-72 620	224 765
JERONIMO MARTINS		313 598	0	-26 647	286 951
KGHM		1 292 640	0	1 169 659	2 462 299
KOMERCNI		771 730	0	336 585	1 108 315
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.		189 389	0	12 946	202 335
KRKA		1 175 304	0	145 167	1 320 471
LPP SA		1 398 032	0	535 476	1 933 508
MBANK SA		86 198	0	79 309	165 507
MONETA MONEY BANK AS		271 124	0	368 311	639 435
MURAPOL SA		312 414	0	-3 338	309 076
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		1 071 349	0	111 988	1 183 337
OBUV ROSSII PJSC		7 821	0	-7 811	10
OMV		569 104	0	20 613	589 717
OMV PETROM SA		451 942	0	215 884	667 826
ORANGE POLSKA SA		353 807	0	43 614	397 421
PEKAO		1 515 582	0	408 940	1 924 522
PEPCO GROUP LTD		419 434	0	102 562	521 996
PIRAEUS BANK SA		100 312	0	65 876	166 188
PKN		2 340 366	0	1 169 796	3 510 162
PKO BANK		3 333 681	0	764 612	4 098 293
PZU SA - 0.1		1 526 497	0	510 758	2 037 255
SHOPER SA		55 894	0	1 765	57 659

Éves jelentés - OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

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

**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

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

**Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:**

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

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

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

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

Értékpapír adatai Megnevezése	Devi- Névértéke	Deviza	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
<b>2024.12.31-én:</b>							
OTP TÖRZS (100)	1 720	eFt	2024.12.30	372 109	2025.01.03	372 109	0
<b>2025.12.31-én:</b>							
AUSTRIA TECHNOLOGI	22 293	EUR	2025.12.30	700 196	2026.01.05	700 196	0
OTP TÖRZS (100)	1 135	eFt	2025.12.30	400 371	2026.01.05	400 371	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

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

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

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

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

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

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	242 660 692	185 800 715	489 244 399	427 483 871
Letétkezelői díj	17 491 369	15 752 476	35 375 991	31 111 468
Bizományosi díj	6 716 245	6 716 245	3 914 840	3 914 840
Bankköltség	12 317 975	12 317 975	480 000	480 000
Felügyeleti díj	5 547 000	3 975 000	11 265 000	7 551 000
Könyvvizsgálat díja	1 649 419	791 375	1 598 080	763 365
Egyéb	153 397	153 397	111 344	111 344
<b>Összesen:</b>	<b>286 536 097</b>	<b>225 507 183</b>	<b>541 989 654</b>	<b>471 415 888</b>

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

### XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

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

#### Megjegyzések:

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

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

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

**EUR**

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

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

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

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

**II. ESZKÖZÖK**

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

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

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

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

## OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



Shape the future  
with confidence

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

---

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



**Shape the future  
with confidence**

## Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



**Shape the future  
with confidence**

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

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

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



**Shape the future  
with confidence**

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313