



OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

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

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

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	73 182 018	83 516 969
09.	I. Követelések	3 732 596	4 744 456
10.	1. Követelések	4 857 196	4 744 456
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-1 124 600	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	67 752 695	62 543 640
15.	1. Értékpapírok	70 659 376	62 983 049
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 906 681	-439 409
17.	a) kamatokból, osztalékokból	95 463	64 324
18.	b) egyéb	-3 002 144	-503 733
19.	III. Pénzeszközök	1 696 727	16 228 873
20.	1. Pénzeszközök	1 696 727	16 228 873
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	75 764	22 307
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	75 764	22 307
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-2 104 335	-60 047
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	71 153 447	83 479 229
27.	E. Saját tőke	70 983 843	81 632 220
28.	I. Induló tőke	10 007 643	9 981 630
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	51 757 340	53 621 187
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-41 749 697	-43 639 557
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	60 976 200	71 650 590
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-117 592 398	-130 358 511
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	152 889 208	165 756 597
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-5 011 016	-499 456
35.	3. Előző év(ek) eredménye	29 927 388	30 690 406
36.	4. Tárgyévi eredmény	763 018	6 061 554
37.	F. Céltartalékok	0	194
38.	G. Kötelezettségek	169 410	190 005
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	169 410	190 005
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	194	1 656 810
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	71 153 447	83 479 229

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	18 955 162	69 633 958
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 521 603	60 806 465
03.	III. Egyéb bevételek	4	0
04.	IV. Működési költségek	1 161 853	2 725 177
05.	V. Egyéb ráfordítások	508 692	40 762
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	763 018	6 061 554

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-277, 2008. május 14.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2008. május 14-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

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

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 861 eFt.

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 8 827 493 eFt, amely 69 633 958 eFt bevétel és 60 806 465 eFt ráfordítás különbsége. 2 725 177 eFt működési költség és 40 762 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 6 061 554 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 EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	2	73	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	35 612	2 169	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2 209	43	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	1	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	8	7	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	72	42	0,00%	
OTP Bank Nyrt. MXN	folyószámla	1	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	4	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	20	172	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	0	21	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	0	15	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	176 500	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	1 482 298	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	771 100	0,92%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	390 025	0,47%	
OTP Bank Nyrt. GBP	2025.12.31 - 2026.01.05	0	320 847	0,38%	
ERSTE Bank HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	14 099 666	16,89%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	644 688	0,77%	
Banki egyenlegek összesen:		1 696 727	16 228 873	19,43%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		26 932 797		34 585 171	41,44%
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	622 123		616 450	0,74%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	16 364		17 101	0,02%
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	0		1 917 018	2,30%
BGTB 0 06/11/2026	2025.06.12 - 2026.06.11	0		1 337 158	1,60%
BOTS 0 05/29/26	2025.11.28 - 2026.05.29	0		3 057 224	3,66%
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	706 938		689 786	0,83%
BTF 0 01/08/2025	2024.10.02 - 2025.01.08	1 639 589		0	0,00%
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	0		3 851 494	4,61%
BTF 0 01/22/2025	2024.10.16 - 2025.01.22	4 094 687		0	0,00%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	11 043 476		0	0,00%
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	0		1 921 142	2,30%
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	726 282		0	0,00%
ESM TBILL 0 03/05/2026	2025.12.04 - 2026.03.05	0		4 800 880	5,75%
EUROPEAN UNION BILL 0 03	2025.03.07 - 2026.03.06	0		3 840 704	4,60%
EUROPEAN UNION BILL 0 06	2025.06.06 - 2026.06.05	0		3 820 837	4,58%
GERMAN TREASURY BILL 0	2025.03.19 - 2026.03.18	0		3 838 700	4,60%
GERMAN TREASURY BILL 0	2025.06.18 - 2026.06.17	0		3 820 682	4,58%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	550 964		0	0,00%
MBONO 7.75 11/13/2042	2011.12.22 - 2042.11.13	879 645		0	0,00%
MUDI 4 11/03/2050	2019.06.13 - 2050.11.03	5 693 837		0	0,00%
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	0		136 358	0,16%
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	0		370 369	0,44%
SENEGL 7.75 06/10/2031	2024.06.10 - 2031.06.10	0		137 609	0,17%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2017.08.23 - 2027.08.11	4		6	0,00%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	47 235		43 129	0,05%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	134 401		129 674	0,16%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	162 840		130 497	0,16%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	134 374		108 353	0,13%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	350 608		0	0,00%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	129 430		0	0,00%
MNB Kötvények:		5 990 310		7 607 195	9,11%
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	5 990 310		0	0,00%
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0		7 607 195	9,11%

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Vállalati kötvények:	986 817	3 912 021	4,69%
AIIB 0 02/21/2045 2025.02.21 - 2045.02.21	0	2 085 457	2,50%
AIIB 0 06/21/2044 2024.06.21 - 2044.06.21	0	1 251 071	1,50%
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2999.12.31	409	341	0,00%
NWORLD 0 10/07/2020 I 2014.10.07 - 2999.12.31	120	481	0,00%
NWORLD 0 10/07/2020 II 2014.10.07 - 2999.12.31	96	360	0,00%
NWORLD 4 10/07/2020 2014.10.07 - 2999.12.31	127	1 760	0,00%
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 2011.06.01 - 2999.12.31	4	0	0,00%
OTP KMRP I 2031 2021.12.14 - 2031.07.14	129 227	131 195	0,16%
OTP KMRP II 2031 2021.12.14 - 2031.07.14	129 227	131 196	0,16%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	426 339	0	0,00%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	132 461	0	0,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15	168 807	310 160	0,37%
Belföldi részvények:	1 921	2 088	0,00%
OPUS	1 921	2 088	0,00%
Külföldi részvények:	13 004 357	6 153 784	7,38%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2 336 134	0	0,00%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	663 115	0	0,00%
AMBEV SA-ADR	250 150	0	0,00%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	557 758	0	0,00%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	75	0	0,00%
BANCO BRADESCO SA	1 616 652	0	0,00%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	189	306	0,00%
CAIRO MEZZ PLC	41 796	38 808	0,05%
ECOPETROL SA ADR	56 810	0	0,00%
EUROBANK ERGASIAS SA	238 293	0	0,00%
EUROBANK SA	0	343 954	0,41%
FAURECIA	950 747	596 277	0,72%
FIRST REPUBLIC BANK CA	13	4	0,00%
FRONTERA ENERGY CORP	23 701	12 370	0,02%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	7 862	5 344	0,01%
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	14 761	9 635	0,01%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	1 092	911	0,00%
INPOST SA	135	588 545	0,71%
IS BANKASI-C	3 896	2 783	0,00%
JOYY INC - ADR	247 083	0	0,00%
LUKOIL	39 750	9	0,00%
NEBIUS GROUP NV	174 443	0	0,00%
NIO INC - ADR	171 610	100 496	0,12%
NOVATEK	23 323	32	0,00%
NOVO NORDISK A/S-B	0	520 270	0,62%
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	9 856	0	0,00%
PAN AM SILVER CORP - CVR	8 738	9 754	0,01%
PEPCO GROUP LTD	694 648	0	0,00%
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	3 913	3 124	0,00%
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	149	2	0,00%
PHOSAGRO PJSC	23 136	652	0,00%
PLAZA CENTERS NV	3 812	3 275	0,00%
PLUG POWER INC	74 306	57 344	0,07%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	556 842	574 713	0,69%
QUIMICA - 0.1	1 144 904	0	0,00%
SBERBANK	290	3 675	0,00%
SIBANYE STILLWATER LTD SPONSORED ADR	168 854	0	0,00%
SUNRISEMEZZ PLC	11 301	7 488	0,01%
TEAMVIEWER AG	0	506 744	0,61%
TELADOC HEALTH INC	7 156	4 598	0,01%
TUI AG	535 319	515 123	0,62%
UBS GROUP AG-REG	166 515	210 951	0,25%
VALE SA-SP ADR	2 164 564	0	0,00%
VONOVIA SE	0	851 194	1,02%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	10 666	1 185 403	1,42%

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési jegyek:	20 836 493	10 283 381	12,31%
ETF KOREA	40 060	0	0,00%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	87 224	75 288	0,09%
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	481 530	0	0,00%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	315 726	411 802	0,49%
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	4 327	9 490	0,01%
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	10 472 751	6 244 210	7,48%
ISHARES MSCI CHILE ETF	7 976 362	3 515 534	4,21%
ISHARES MSCI KOREA	748 654	0	0,00%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	690 531	0	0,00%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	19 328	27 057	0,03%
Átruházható értékpapírok összesen:	67 752 695	62 543 640	74,93%
Egyéb eszközök			
Követelések	3 732 596	4 744 456	5,68%
Aktív időbeli elhatárolások	75 764	22 307	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-2 104 335	-60 047	-0,07%
Egyéb eszközök összesen:	1 704 025	4 706 716	5,64%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	71 153 447	83 479 229	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	83 905	1 645 603	89,09%
Letétkezelői díj	9 177	10 277	0,56%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel	7 284	8 065	0,44%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	69 044	182 870	9,90%
3. Céltartalékok:	0	194	0,01%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	194	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	169 604	1 847 009	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	70 983 843	81 632 220	

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	10 007 643 334	9 981 630 018
--	-----------------------	----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	7,092963	8,178245
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	7,107158	8,204626 *

*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 értéknappal (T nap) vonatkozó nettó eszközérték 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	20 778 271	4 744 456
Értékpapírok	62 745 002	62 543 640
Pénzeszközök	137 775	16 228 873
Aktív időbeli elhatárolások	0	22 307
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	148 897	-60 047
Eszközök összesen	83 809 946	83 479 229
Kötelezettségek	384 827	190 005
Passzív elhatárolások	0	1 656 810
Nettó eszközérték / Saját tőke	81 881 915	81 632 414

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:	67 752 695	95,22%	62 543 640	74,93%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	5 990 310	8,42%	7 607 195	9,11%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	33 909 924	47,65%	46 104 387	55,24%

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:	2 433 559	8 827 493
b) egyéb bevétel:	4	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1 075 030	-2 644 062
d) a letétkezelő díjai:	-36 091	-39 876
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-22 388	-10 526
bankköltség:	-382	-922
felügyeleti díj:	-25 214	-27 908
egyéb költség és ráfordítás:	-511 440	-42 645
f) nettó jövedelem:	763 018	6 061 554
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	763 018	6 061 554
h) a tőkeszámla változása:	8 000 477	75 263
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-5 119 726	4 511 560
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 EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 31.	-2,48%	7 593 416 870	36 727 093 373	4,836702
2022. december 31.	29,47%	6 785 204 221	42 487 867 548	6,261841
2023. december 31.	19,28%	9 015 440 308	67 340 073 155	7,469416
2024. december 31.	-5,04%	10 007 643 334	70 983 842 836	7,092963
2025. jan.. 31.		9 885 173 753		7,393965
2025. febr.. 28.		9 674 682 450		7,451617
2025. márc.. 31.		9 605 901 628		7,943970
2025. ápr.. 30.		9 612 552 359		8,278413
2025. máj.. 30.		9 636 437 347		8,221328
2025. jún.. 30.		9 691 468 410		8,162852
2025. júl.. 31.		9 778 281 165		8,156243
2025. aug.. 29.		9 769 382 915		8,318043
2025. szept.. 30.		9 763 571 388		8,157050
2025. okt.. 31.		9 721 592 824		8,114768
2025. nov.. 28.		9 660 152 374		8,190056
2025. december 31.	15,30%	9 981 630 018	81 632 220 653	8,178245

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

Az OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 15,30%

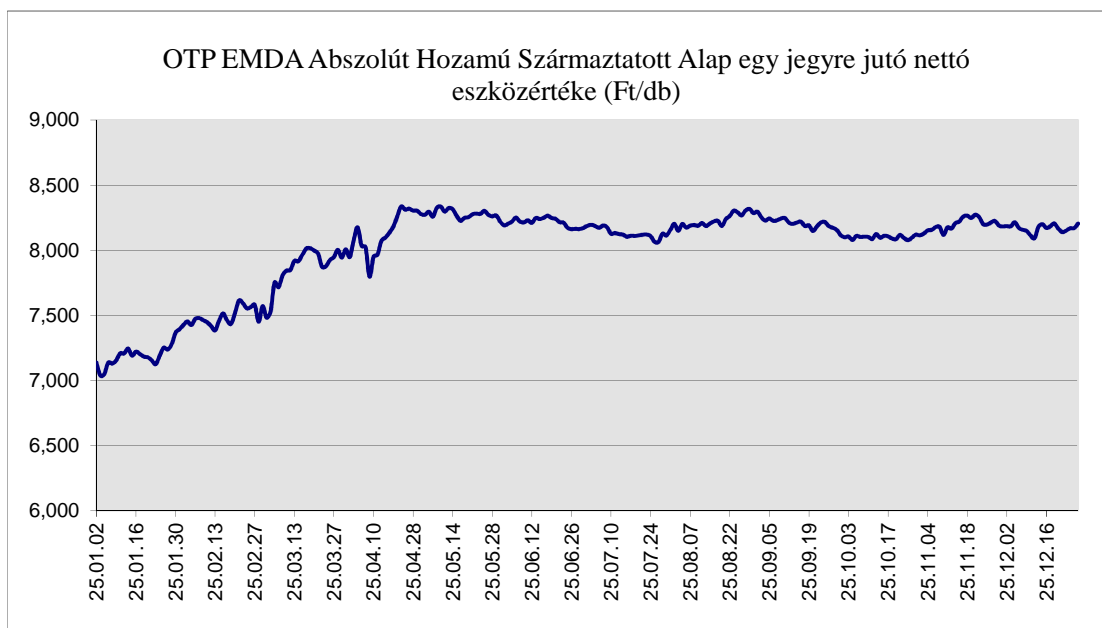
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	5 215 267 559	
2025. január	64 693 919	187 163 500
2025. február	48 448 931	258 940 234
2025. március	71 234 928	140 015 750
2025. április	107 173 492	100 522 761
2025. május	100 854 854	76 969 866
2025. június	114 645 719	59 614 656
2025. július	162 031 848	75 219 093
2025. augusztus	71 571 852	80 470 102
2025. szeptember	74 034 701	79 846 228
2025. október	56 846 950	98 825 514
2025. november	54 772 096	116 212 546
2025. december	89 912 944	83 451 480
Összesen:	1 016 222 234	1 357 251 730
2025. évi záró	4 874 238 063	

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	4 792 375 775	
2025. január	175 069 182	57 655 941
2025. február	134 810 949	118 984 545
2025. március	69 991 558	46 549 212
2025. április	132 845 011	71 950 907
2025. május	25 823 610	28 968 116
2025. június	23 962 272	5 130 335
2025. július	19 225 447	7 606 660
2025. augusztus	40 404 282	5 751 760
2025. szeptember	40 563 467	77 811 202
2025. október	114 426 830	38 957 090
2025. november	17 908 613	27 577 504
2025. december	52 592 940	45 664 709
Összesen:	847 624 161	532 607 981
2025. évi záró	5 107 391 955	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	25	28
Nyereségrészesedés	0	112 088	112 088
Teljes javadalmazás *	349 713	1 124 547	1 474 260

*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 EMDA Abszolút Hozamú Származtatott 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 *	127 557 676 345	81 095 848 868	-36,4242%

* 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 világgpiaci ára és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott 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	
Államkötvények:		34 401 767	57 999	125 405	34 585 171
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	602 373	4 345	9 732	616 450
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	8 361	47	8 693	17 101
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	1 897 562	0	19 456	1 917 018
BGTB 0 06/11/2026	2025.06.12 - 2026.06.11	1 330 201	0	6 957	1 337 158
BOTS 0 05/29/26	2025.11.28 - 2026.05.29	3 042 076	0	15 148	3 057 224
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	762 005	32 090	-104 309	689 786
BTF 0 01/14/2026	2025.07.02 - 2026.01.14	3 955 537	0	-104 043	3 851 494
BTF 0 02/25/2026	2025.02.26 - 2026.02.25	1 972 910	0	-51 768	1 921 142
ESM TBILL 0 03/05/2026	2025.12.04 - 2026.03.05	4 756 903	0	43 977	4 800 880
EUROPEAN UNION BILL	2025.03.07 - 2026.03.06	3 802 614	0	38 090	3 840 704
EUROPEAN UNION BILL	2025.06.06 - 2026.06.05	3 800 077	0	20 760	3 820 837
GERMAN TREASURY BI	2025.03.19 - 2026.03.18	3 800 641	0	38 059	3 838 700
GERMAN TREASURY BI	2025.06.18 - 2026.06.17	3 781 681	0	39 001	3 820 682
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	134 468	1 274	616	136 358
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	345 097	19 169	6 103	370 369
SENEGL 7.75 06/10/2031	2024.06.10 - 2031.06.10	143 736	1 074	-7 201	137 609
TURKGB 10.5 08/11/2027	2017.08.23 - 2027.08.11	20	0	-14	6
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	25 223	0	17 906	43 129
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	94 254	0	35 420	129 674
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	79 652	0	50 845	130 497
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	66 376	0	41 977	108 353
MNB Kötvények:		7 582 383	0	24 812	7 607 195
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	7 582 383	0	24 812	7 607 195
Vállalati kötvények:		4 105 082	6 325	-199 386	3 912 021
AIIB 0 02/21/2045	2025.02.21 - 2045.02.21	2 276 309	0	-190 852	2 085 457
AIIB 0 06/21/2044	2024.06.21 - 2044.06.21	1 305 869	0	-54 798	1 251 071
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2999.12.31	1 090	0	-749	341
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 - 2999.12.31	90	0	391	481
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 - 2999.12.31	72	0	288	360
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2999.12.31	32	0	1 728	1 760
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 2999.12.31	0	0	0	0
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	135 608	3 162	-7 575	131 195
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	135 608	3 163	-7 575	131 196
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	250 404	0	59 756	310 160
Belföldi részvények:		1 635	0	453	2 088
OPUS		1 635	0	453	2 088
Külföldi részvények:		8 483 880	0	-2 330 096	6 153 784
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		24 244	0	-24 244	0
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC		0	0	306	306
CAIRO MEZZ PLC		32 272	0	6 536	38 808
EUROBANK SA		59 834	0	284 120	343 954
FAURECIA		529 153	0	67 124	596 277
FIRST REPUBLIC BANK CA		83 068	0	-83 064	4
FRONTERA ENERGY CORP		51 988	0	-39 618	12 370
GALAXY COSMOS MEZZ PLC		10 417	0	-5 073	5 344
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR		2 404	0	7 231	9 635
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		172 820	0	-171 909	911
INPOST SA		594 603	0	-6 058	588 545
IS BANKASI-C		4 941	0	-2 158	2 783
LUKOIL		211 995	0	-211 986	9
NIO INC - ADR		154 567	0	-54 071	100 496

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

NOVATEK	441 883	0	-441 851	32
NOVO NORDISK A/S-B	486 774	0	33 496	520 270
PAN AM SILVER CORP - CVR	13 933	0	-4 179	9 754
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	225 743	0	-222 619	3 124
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	1 002	0	-1 000	2
PHOSAGRO PJSC	155 511	0	-154 859	652
PLAZA CENTERS NV	4 445	0	-1 170	3 275
PLUG POWER INC	283 011	0	-225 667	57 344
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	687 173	0	-112 460	574 713
SBERBANK	582 992	0	-579 317	3 675
SUNRISEMEZZ PLC	65 691	0	-58 203	7 488
TEAMVIEWER AG	653 139	0	-146 395	506 744
TELADOC HEALTH INC	21 379	0	-16 781	4 598
TUI AG	456 759	0	58 364	515 123
UBS GROUP AG-REG	363 427	0	-152 476	210 951
VONOVIA SE	885 208	0	-34 014	851 194
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	1 223 504	0	-38 101	1 185 403
Befektetési jegyek:	8 408 302	0	1 875 079	10 283 381
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	19 386	0	55 902	75 288
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	309 617	0	102 185	411 802
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	2 259	0	7 231	9 490
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	5 475 455	0	768 755	6 244 210
ISHARES MSCI CHILE ETF	2 592 761	0	922 773	3 515 534
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	8 824	0	18 233	27 057
MINDÖSSZESEN:	62 983 049	64 324	-503 733	62 543 640

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	
2024.12.31-én:	PLN / EUR	-168 555	39 133	-16 115 611	16 016 892	-98 719
	GBP / HUF	-24	12 294	-12 054	12 219	165
	PLN / EUR	-170 000	39 695	-16 256 306	16 248 330	-7 976
	PLN / EUR	-148 634	34 671	-14 228 728	14 199 671	-29 057
	USD / HUF	-5 000	1 946 919	-1 963 038	1 939 564	-23 474
	USD / HUF	-11 500	4 494 373	-4 514 988	4 477 396	-37 592
	USD / JPY	-13 270	2 008 659	-5 192 563	5 045 176	-147 387
	USD / AUD	-6 339	10 000	-2 480 322	2 433 613	-46 709
	EUR / NOK	-3 399	40 000	-1 392 829	1 389 464	-3 365
	USD / AUD	-9 472	15 000	-3 706 367	3 650 419	-55 948
	USD / BRL	-44 000	252 397	-17 283 037	15 991 106	-1 291 931
	PLN / HUF	-123 331	11 745 754	-11 810 175	11 716 139	-94 036
	MXN / EUR	-386 800	18 153	-7 314 607	7 434 758	120 151
	USD / HUF	-32 000	12 473 600	-12 563 445	12 426 483	-136 962
	EUR / HUF	-70 000	28 751 100	-28 699 330	28 735 535	36 205
	EUR / HUF	-15 000	6 189 675	-6 133 475	6 149 702	16 227
	USD / MXN	-3 000	62 287	-1 178 530	1 177 879	-651
	USD / HUF	-17 779	6 942 877	-6 990 242	6 931 613	-58 629
	EUR / HUF	-63 383	26 007 534	-25 973 811	25 965 341	-8 470
	Összesen:					-1 868 158

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok ezemben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke	deviza 2 értéke	
				forintban	forintban	
2025.12.31-én:	HUF / EUR	-1 925 000	5 000	-1 925 000	1 927 000	2 000
	HUF / EUR	-1 925 000	5 000	-1 925 000	1 927 000	2 000
	HUF / EUR	-1 923 250	5 000	-1 923 250	1 927 000	3 750
	HUF / EUR	-1 924 000	5 000	-1 924 000	1 927 000	3 000
	HUF / EUR	-1 924 500	5 000	-1 924 500	1 927 000	2 500
	HUF / EUR	-1 922 500	5 000	-1 922 500	1 927 000	4 500
	PLN / HUF	-1 519	138 705	-137 892	137 686	-206
	MXN / USD	-90 826	5 000	-1 642 721	1 633 699	-9 022
	HUF / EUR	-1 159 489	3 000	-1 158 234	1 155 827	-2 407
	HUF / EUR	-1 543 044	4 000	-1 541 375	1 541 103	-272
	HUF / EUR	-1 159 549	3 000	-1 158 294	1 155 827	-2 467
	HUF / EUR	-772 892	2 000	-772 056	770 552	-1 504
	MXN / EUR	-276 537	12 876	-5 001 572	4 948 669	-52 903
	USD / EUR	-24 500	20 831	-8 036 548	8 022 904	-13 644
	EUR / NOK	-500	5 954	-192 462	193 716	1 254
	EUR / USD	-4 500	5 279	-1 733 183	1 731 582	-1 601
	EUR / USD	-5 000	5 885	-1 926 379	1 931 543	5 164
	EUR / USD	-5 000	5 887	-1 926 379	1 932 325	5 946
	EUR / NOK	-3 000	35 509	-1 155 207	1 156 259	1 052
	EUR / NOK	-2 000	23 688	-770 138	771 347	1 209
	EUR / NOK	-2 000	23 708	-770 138	771 992	1 854
	EUR / USD	-12 500	14 720	-4 814 396	4 828 382	13 986
	EUR / NOK	-2 000	23 699	-770 138	771 688	1 550
	EUR / NOK	-2 000	23 705	-770 138	771 903	1 765
	EUR / HUF	-57 000	22 205 804	-21 960 721	22 181 773	221 052
	USD / JPY	-19 934	3 044 103	-6 536 207	6 380 536	-155 671
	BRL / USD	-10 894	2 000	-648 384	655 384	7 000
	BRL / USD	-10 804	2 000	-643 011	655 384	12 373
	BRL / USD	-10 714	2 000	-637 671	655 384	17 713
	NOK / EUR	-59 061	5 000	-1 923 167	1 925 345	2 178
	NOK / EUR	-58 955	5 000	-1 919 707	1 925 345	5 638
	SEK / NOK	-55 500	60 000	-1 975 924	1 953 735	-22 189
	SEK / NOK	-55 380	60 000	-1 971 652	1 953 735	-17 917
	SEK / NOK	-55 233	60 000	-1 966 419	1 953 735	-12 684
	SEK / NOK	-55 086	60 000	-1 961 185	1 953 735	-7 450
	SEK / NOK	-54 826	60 000	-1 951 946	1 953 735	1 789
	ZAR / USD	-5 026	300	-99 002	98 307	-695
	PLN / EUR	-25 291	6 000	-2 300 300	2 309 546	9 246
	JPY / USD	-47 123	300	-98 760	98 308	-452
	PLN / EUR	-25 319	6 000	-2 302 905	2 309 546	6 641
	HUF / EUR	-1 933 525	5 000	-1 931 433	1 926 379	-5 054
	EUR / NOK	-5 000	59 328	-1 925 345	1 931 837	6 492
	USD / BRL	-19 000	105 752	-6 226 143	6 294 003	67 860
	EUR / NOK	-5 000	59 418	-1 925 345	1 934 767	9 422
	EUR / NOK	-5 000	59 373	-1 925 345	1 933 326	7 981
	EUR / NOK	-5 000	59 327	-1 925 345	1 931 833	6 488
	EUR / NOK	-5 000	59 446	-1 925 345	1 935 690	10 345
EUR / NOK	-5 000	59 111	-1 925 345	1 924 787	-558	
EUR / NOK	-1 654	19 562	-636 845	636 989	144	
USD / INR	-5 000	451 000	-1 638 459	1 642 769	4 310	
MXN / EUR	-69 766	3 249	-1 261 821	1 248 728	-13 093	
EUR / NOK	-5 000	59 563	-1 925 345	1 939 505	14 160	
EUR / KRW	-12 000	20 528 280	-4 614 141	4 658 790	44 649	
	Összesen:					187 222

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
CTH5 - COTTON NO2. FU	Vétel	USD	50	0,684	-2 000	-787
NQH5 - NASDAQ 100 MI	Eladás	USD	115	21 226,500	436 425	171 777
ESH5 - S&P500 MINI FUT	Eladás	USD	170	5 935,750	195 500	76 948
DMH5 - DJ INDUSTRIAL	Eladás	USD	180	42 873,000	48 600	19 129
CCH5 - COCOA FUTURE	Eladás	USD	30	11 675,000	-1 221 720	-480 869
W H5 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	150	5,515	-56 850	-22 376
2024. összesen:						-236 178
Szárm.poz.ért.kül.- ESH6 I	Vétel	USD	630 525	1,000	630 525	207 077
ESH6 - S&P500 EMINI FU	Eladás	USD	110	6 777,859	-630 525	-207 077
Szárm.poz.ért.kül.- NQH6 I	Vétel	USD	778 948	1,000	778 948	255 822
Szárm.poz.ért.kül.- GCJ6 C	Vétel	USD	292 403	1,000	292 402	96 031
Szárm.poz.ért.kül.- DMH6	Vétel	USD	9 716	1,000	9 716	3 191
W H6 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	100	5,371	-135 360	-44 455
SIH6 - SILVER FUTURE N	Eladás	USD	10	53,199	-870 190	-285 788
GCJ6 - GOLD 100 OZ FUT	Eladás	USD	20	4 193,975	-233 902	-76 818
W H6 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	100	5,351	-140 400	-46 110
W H6 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	100	5,321	-125 400	-41 184
W H6 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	100	5,318	-124 150	-40 773
DMH6 - DJ INDUSTRIAL	Eladás	USD	112	48 475,429	40 434	13 279
NQH6 - NASDAQ 100 E-M	Eladás	USD	60	25 349,263	-101 038	-33 183
NQH6 - NASDAQ 100 E-M	Eladás	USD	32	24 896,750	-358 400	-117 706
NQH6 - NASDAQ 100 E-M	Eladás	USD	13	25 740,538	73 785	24 233
DMH6 - DJ INDUSTRIAL	Eladás	USD	27	48 953,037	83 300	27 357
NQH6 - NASDAQ 100 E-M	Eladás	USD	13	25 708,885	65 555	21 530
2025. összesen:						-244 574

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	0	132 411 528
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	0	-135 106 231
A kamatswap ügylet piaci értéke:	0	-2 694 703
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	1 400 000 PLN

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

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

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2025.12.31-én:							
2035/A	3 161 980	eFt	2025.12.18	3 255 103	2026.01.06	3 255 103	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 EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

VII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	10 007 643	1 863 847	-1 889 860	9 981 630
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	35 296 810	12 867 389	-12 766 113	35 398 086
Értékelési különbözet:	-5 011 016	-499 456	5 011 016	-499 456
Eredménytartalék:	29 927 388	763 018	0	30 690 406
Tárgyévi eredmény:	763 018	6 061 554	-763 018	6 061 554
Tőkenövekmény összesen:	60 976 200	19 192 505	-8 518 115	71 650 590
Saját tőke összesen:	70 983 843	21 056 352	-10 407 975	81 632 220

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	1 075 029 947	990 930 910	2 644 062 177	998 459 100
Letétkezelési díj	36 090 587	26 913 420	39 876 255	29 599 762
Bizományosi díj	22 387 525	22 387 525	10 526 386	10 526 386
Bankköltség	381 775	381 775	921 528	921 528
Felügyeleti díj	25 214 000	18 825 000	27 908 000	20 773 000
Könyvvizsgálat díja	1 790 700	895 350	1 860 550	930 275
Egyéb	958 578	958 578	22 294	22 294
Összesen:	1 161 853 112	1 061 292 558	2 725 177 190	1 061 232 345

* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **2 644 062 177 Ft** , ami tartalmazza az alapkezelési sikerdíjat is a következő értékben:

Sorozat:	Sorozatankénti nettó eszközérték 2025.12.31-én (NEÉ):	Sikerdíj:	Sikerdíj a NEÉ százalékában:
A sorozat:	38 245 474 818 Ft	635 174 640 Ft	1,66%
I sorozat:	43 636 440 436 Ft	916 491 070 Ft	2,10%
Összesen:	81 881 915 254 Ft	1 551 665 710 Ft	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

Éves jelentés - OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-16 633 180	-2 853 907
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1 843 532	4 508 135
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-5 119 726	4 511 560
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	194
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-9 511 993	-8 081 044
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-3 662 879	-1 011 860
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	2 582 048	-2 467 272
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-509 813	20 595
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	23 466	53 457
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 128 429	1 656 616
Származékos ügyletek állományváltozása	2 537 678	-2 044 288
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6 955 055	17 310 790
17. Értékpapírok beszerzése -	-349 372 153	-493 099 846
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	353 720 658	508 857 217
19. Kapott hozamok +	2 606 550	1 553 419
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	8 000 477	75 263
20. Befektetési jegy kibocsátás +	25 317 680	14 731 236
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 317 203	-14 655 973
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-1 677 648	14 532 146
Pénzeszközök nyitó értéke	3 374 375	1 696 727
Pénzeszközök záró értéke	1 696 727	16 228 873

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 EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-277
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	81 632 220 653
Egy jegyre jutó NEÉ:	8,178245
Darabszám:	9 981 630 018

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

	Futamidó	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 846 815	100,00
Alapkezelői díj		1 645 603	89,10
Letétkezelői díj		10 277	0,56
Költségként elszámolt egyéb tétel		8 065	0,44
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		182 870	9,90
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		1 846 815	100,00
----------------------------------	--	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				2 547	0,00
II/2. Egyéb követelés:				4 744 456	5,68
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				16 226 326	19,43
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				16 226 326	19,43
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	771 100	0,92
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05	390 025	0,47
	OTP	GBP	25.12.31 - 26.01.05	320 847	0,38
	ERS	HUF	25.12.31 - 26.01.05	14 099 666	16,89
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	644 688	0,77
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	62 543 640	74,93
II/4.1. Állampapírok (összes):				42 192 366	50,55
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				616 450	0,74
2029/B államkötvény		HUF	610 000	616 450	0,74
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				7 607 195	9,11
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	7 611 000	7 607 195	9,11
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				33 968 721	40,70
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	51 021	17 101	0,02
BGTB 0 04/09/2026 államkötvény		EUR	5 000 000	1 917 018	2,30
BGTB 0 06/11/2026 államkötvény		EUR	3 500 000	1 337 158	1,60
BOTS 0 05/29/26 államkötvény		EUR	8 000 000	3 057 224	3,66
BRAZIL 10.25 01/10/2028 államkötvény		BRL	10 892 000	689 786	0,83
BTF 0 01/14/2026 államkötvény		EUR	10 000 000	3 851 494	4,61
BTF 0 02/25/2026 államkötvény		EUR	5 000 000	1 921 142	2,30
ESM TBILL 0 03/05/2026 államkötvény		EUR	12 500 000	4 800 880	5,75
EUROPEAN UNION BILL 0 03/06/2026 államkötvér		EUR	10 000 000	3 840 704	4,60
EUROPEAN UNION BILL 0 06/05/2026 államkötvér		EUR	10 000 000	3 820 837	4,58
GERMAN TREASURY BILL 0 03/18/2026 államkötv		EUR	10 000 000	3 838 700	4,60
GERMAN TREASURY BILL 0 06/17/2026 államkötv		EUR	10 000 000	3 820 682	4,58
POLGB 5 10/25/2035 államkötvény		PLN	1 500 000	136 358	0,16

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

SENEGL 4.75 03/13/2028 államkötvény	EUR	1 300 000	370 369	0,44
SENEGL 7.75 06/10/2031 államkötvény	USD	700 000	137 609	0,17
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény	TRY	1 000	6	0,00
UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény	USD	221 249	43 129	0,05
UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény	USD	826 774	129 674	0,16
UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény	USD	698 682	130 497	0,16
UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény	USD	582 235	108 353	0,13
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 912 021	4,69
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 912 021	4,69
AIIB 0 02/21/2045 kötvény	MXN	850 000 000	2 085 457	2,50
AIIB 0 06/21/2044 kötvény	MXN	480 000 000	1 251 071	1,50
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	318 320	341	0,00
NWORLD 0 10/07/2020 I kötvény	EUR	64 516	481	0,00
NWORLD 0 10/07/2020 II kötvény	EUR	48 387	360	0,00
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR	131 689	1 760	0,00
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD	500 000	0	0,00
OTP KMRP I 2031 kötvény	HUF	150 000	131 195	0,16
OTP KMRP II 2031 kötvény	HUF	150 000	131 196	0,16
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	4 000 000	310 160	0,37
II/4.3. Részvények (összes):			6 155 872	7,38
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			2 088	0,00
OPUS részvény	HUF	95	2 088	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			6 153 784	7,38
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1 265	0	0,00
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC részvény	EUR	10	306	0,00
CAIRO MEZZ PLC részvény	EUR	245 001	38 808	0,05
EUROBANK SA részvény	EUR	57 326	343 954	0,41
FAURECIA részvény	EUR	795 165	596 277	0,72
FIRST REPUBLIC BANK CA részvény	USD	100	4	0,00
FRONTERA ENERGY CORP részvény	CAD	8 531	12 370	0,02
GALAXY COSMOS MEZZ PLC részvény	EUR	743	5 344	0,01
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR részvény	USD	2 482	9 635	0,01
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	645	911	0,00
INPOST SA részvény	EUR	1 459	588 545	0,71
IS BANKASI-C részvény	TRY	25 855	2 783	0,00
LUKOIL részvény	RUB	1 000	9	0,00
NIO INC - ADR részvény	USD	15	100 496	0,12
NOVATEK részvény	RUB	17 000	32	0,00
NOVO NORDISK A/S-B részvény	DKK	3 100	520 270	0,62
PAN AM SILVER CORP - CVR részvény	USD	60 000	9 754	0,01
PHOENIX VEGA MEZZ PLC részvény	EUR	973	3 124	0,00
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED részvény	USD	512	2	0,00
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	66 240	652	0,00
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	15 822	3 275	0,00
PLUG POWER INC részvény	USD	886	57 344	0,07
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF részvény	EUR	37 355	574 713	0,69
SBERBANK részvény	RUB	7 920 000	3 675	0,00
SUNRISEMEZZ PLC részvény	EUR	3 149	7 488	0,01
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	217 331	506 744	0,61
TELADOC HEALTH INC részvény	USD	2	4 598	0,01
TUI AG részvény	EUR	148 775	515 123	0,62
UBS GROUP AG-REG részvény	CHF	1 379	210 951	0,25
VONOVIA SE részvény	EUR	90 000	851 194	1,02
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	21	1 185 403	1,42

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			10 283 381	12,31
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			10 283 381	12,31
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	USD	8 583	75 288	0,09
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	USD	35 182	411 802	0,49
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	USD	346	9 490	0,01
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	USD	426 920	6 244 210	7,48
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	264 960	3 515 534	4,21
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	30 644	27 057	0,03
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			22 307	0,03
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-60 047	-0,07
Eszközök összesen:			83 479 229	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá

- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



Shape the future
with confidence

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
94A06BBEEA3631033570ACECA08914315BBA82A2092EB65926FC7473EFB9FCE3



Shape the future
with confidence

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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



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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611