



OTP Trend 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 Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	106 021 369	106 633 325
09.	I. Követelések	4 994 715	3 924 378
10.	1. Követelések	4 994 715	3 924 378
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	95 115 253	101 336 853
15.	1. Értékpapírok	88 899 021	96 134 438
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 216 232	5 202 415
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	6 216 232	5 202 415
19.	III. Pénzeszközök	5 911 401	1 372 094
20.	1. Pénzeszközök	5 911 401	1 372 094
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	49 188	25 539
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	49 188	25 539
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-2 420 943	-88 982
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	103 649 614	106 569 882
27.	E. Saját tőke	102 629 594	106 382 550
28.	I. Induló tőke	23 422 040	24 949 960
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	43 315 340	51 566 180
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-19 893 300	-26 616 220
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	79 207 554	81 432 590
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-33 425 090	-54 603 389
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	91 598 640	119 011 285
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	3 795 289	5 113 433
35.	3. Előző év(ek) eredménye	10 224 925	17 238 715
36.	4. Tárgyévi eredmény	7 013 790	-5 327 454
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	157 556	58 678
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	157 556	58 678
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	862 464	128 654
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	103 649 614	106 569 882

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.01.01-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	18 381 426	37 263 822
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 645 480	40 914 896
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	1 655 277	1 585 946
05.	V. Egyéb ráfordítások	66 879	90 434
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	7 013 790	-5 327 454

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-482, 2011. december 12.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2011. december 12-től határozatlan ideig.
Az Alap elnevezése megváltozott, az Alap korábbi neve: OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap volt.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A
12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.
Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó 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.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 értékkülönbözeteket 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 -3 651 074 eFt, amely 37 263 822 eFt bevétel és 40 914 896 eFt ráfordítás különbsége. 1 585 946 eFt működési költség és 90 434 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 5 327 454 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 Trend 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	51	88	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 153	2 095	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	39 325	4 146	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0	177	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	0	9	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	157	349	0,00%	
OTP Bank Nyrt. SEK	folyószámla	18	27	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	111	32	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	3 256 400	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	491 288	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2024.12.31 - 2025.01.02	2 121 898	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	773 700	0,73%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2025.12.31 - 2026.01.05	0	119 860	0,11%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	471 611	0,44%	
Banki egyenlegek összesen:		5 911 401	1 372 094	1,28%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		0		3 733 833	3,50%
BTF 0 02/11/2026	2025.07.30 - 2026.02.11	0		3 733 833	3,50%
MNB Kötvények:		8 854 332		0	0,00%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	1 496 235		0	0,00%
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	7 358 097		0	0,00%
Belföldi részvények:		50		0	0,00%
CYBERG CORP NYRT		50		0	0,00%
Külföldi részvények:		46 906 475		63 887 755	59,96%
3M CO		1 013 808		0	0,00%
AFLAC INC		1 125 823		0	0,00%
ALLIANZ SE		0		1 694 164	1,59%
ALPHABET INC-CL A		1 042 523		0	0,00%
AMERICAN ELECTRIC POWER		0		1 639 549	1,54%
AMERICAN EXPRESS CO		1 194 449		0	0,00%
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		0		1 010 632	0,95%
AMPHENOL CORP		0		2 083 323	1,96%
ARTHUR J. GALLAGHER		1 113 882		0	0,00%
AXON ENTERPRISE INC		1 184 125		0	0,00%
BAE SYSTEMS PLC		0		1 016 845	0,95%
BANCO SANTANDER		0		2 270 372	2,13%
BANK OF NEW YORK MELLON		1 333 355		2 073 917	1,95%
BROADCOM INC		0		1 909 932	1,79%
CBRE GROUP INC		1 328 893		0	0,00%
CHENIERE ENERGY INC		981 891		0	0,00%
CISCO SYSTEM INC		0		2 019 707	1,90%
CLOUDFLARE INC - CLASS A		0		1 656 253	1,55%
COMFORT SYSTEMS USA INC		0		2 072 015	1,95%
COSTCO WHOLESALE CORP		1 037 573		0	0,00%
CUMMINS INC		0		1 095 540	1,03%
CYTOKINETICS INC		0		999 359	0,94%
DANSKE BANK A/S		0		1 315 181	1,23%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		1 000 379		0	0,00%
DT MIDSTREAM INC		1 076 504		0	0,00%
E.ON AG		0		1 661 292	1,56%
ECOLAB INC		940 914		0	0,00%
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1 103 382		0	0,00%
F5 NETWORKS INC		1 061 249		0	0,00%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD		0		1 687 877	1,58%
FORTINET INC		1 037 080		0	0,00%
FOX CORP - CLASS A		1 379 912		0	0,00%
GALDERMA GROUP AG		0		1 934 518	1,82%

Éves jelentés - OTP Trend 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	Megosztás (%)
GE VERNOVA INC	1 167 791	0	0,00%
GENERAL ELECTRIC CO	0	2 065 146	1,94%
GODADDY INC - CLASS A	1 365 854	0	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0	2 175 790	2,04%
HEXCEL CORP	0	1 035 490	0,97%
INTERDIGITAL INC	405 869	0	0,00%
INTUITIVE SURGICAL INC	432 664	0	0,00%
INVESCO LTD	0	1 134 046	1,06%
JOHNSON & JOHNSON	0	1 857 049	1,74%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0	1 890 432	1,77%
JPMORGAN	1 101 818	1 854 133	1,74%
KINDER MORGAN	1 080 503	0	0,00%
LEIDOS HOLDINGS INC.	0	1 344 906	1,26%
LOGITECH INTERNATIONAL XNGS	0	1 448 227	1,36%
MICROSOFT CORP	0	1 671 691	1,57%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1 242 061	0	0,00%
MTU AERO ENGINES AG	1 067 747	0	0,00%
NASDAQ OMX GROUP INC/THE	972 214	0	0,00%
NETFLIX INC	1 024 054	0	0,00%
NISOURCE	1 286 401	0	0,00%
NN GROUP NV	0	1 965 987	1,85%
NVENT ELECTRIC PLC	0	1 985 629	1,86%
OREILLY AUTOMOTIVE INC	1 007 672	0	0,00%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1 271 836	0	0,00%
PENTAIR PLC	0	1 700 917	1,60%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	1 130 101	0	0,00%
PLANET FITNESS INC - CL A	1 011 290	0	0,00%
POSTE ITALIANE SPA	0	1 949 040	1,83%
PROGRESSIVE ORD	1 062 030	0	0,00%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	1 167 459	0	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	964 084	0	0,00%
REPUBLIC SERVICES INC	973 969	0	0,00%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0	1 950 868	1,83%
SAAB AB-B	0	1 888 480	1,77%
SOCIETE GENERALE	0	2 211 472	2,08%
SOUTHERN CO	1 045 261	0	0,00%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1 442 697	0	0,00%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO	1 048 848	0	0,00%
TEXAS ROADHOUSE INC	1 177 110	0	0,00%
T-MOBILE US INC	1 251 149	0	0,00%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1 125 647	0	0,00%
UNICREDIT SPA	0	1 954 278	1,83%
VENTAS INC	1 124 604	0	0,00%
VULCAN MATERIALS	0	1 729 559	1,62%
WESTERN DIGITAL CORP	0	1 934 139	1,82%
Befektetési jegyek:	39 354 396	33 715 265	31,64%
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	552 393	613 899	0,58%
ETF DAX	10 336 149	10 914 681	10,24%
ETF TLT	9 091 716	0	0,00%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	12 825 771	11 013 221	10,33%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	0	11 173 464	10,49%
VANGUARD VALUE ETF	6 548 367	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	95 115 253	101 336 853	0 95,10%
Egyéb eszközök			
Követelések	4 994 715	3 924 378	3,68%
Aktív időbeli elhatárolások	49 188	25 539	0,02%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-2 420 943	-88 982	-0,08%
Egyéb eszközök összesen:	2 622 960	3 860 935	3,62%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	103 649 614	106 569 882	100,00%

Éves jelentés - OTP Trend 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 (%)
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	114 294	114 141	60,93%
Letétkezelői díj	11 999	13 583	7,25%
Költségként elszámolt egyéb tétel	9 116	10 361	5,53%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	22 147	49 247	26,29%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	862 464	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	1 020 020	187 332	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	102 629 594	106 382 550	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2 342 204	2 494 996
---	-----------	-----------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	43 817,53	42 638,37
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	43 965,62	42 634,43 *

*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	2 975 435	3 924 378
Értékpapírok	101 339 624	101 336 853
Pénzeszközök	2 383 421	1 372 094
Aktív időbeli elhatárolások	0	25 539
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-115 249	-88 982
Eszközök összesen	106 583 231	106 569 882
Kötelezettségek	210 732	58 678
Passzív elhatárolások	0	128 654
Nettó eszközérték / Saját tőke	106 372 499	106 382 550

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:	95 115 253	91,77%	101 336 853	95,10%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	8 854 332	8,54%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	8 854 332	8,54%	3 733 833	3,50%

Éves jelentés - OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	8 735 946	-3 651 074
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-1 580 777	-1 454 332
d) a letétkezelő díjai:	-28 814	-56 072
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-23 855	-34 111
bankköltség:	-159	-267
felügyeleti díj:	-20 108	-39 283
egyéb költség és ráfordítás:	-68 443	-92 315
f) nettó jövedelem:	7 013 790	-5 327 454
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	7 013 790	-5 327 454
h) a tőkeszámla változása:	58 569 978	7 762 266
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	2 671 031	1 318 144
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 Trend 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.	14,95%	1 093 897	38 451 051 545	35 150,52
2022. december 31.	-7,60%	1 015 311	32 977 013 828	32 479,72
2023. december 31.	9,36%	967 795	34 374 796 031	35 518,67
2024. december 31.	23,36%	2 342 204	102 629 594 515	43 817,53
2025. jan.. 31.		2 572 409		44 485,19
2025. febr.. 28.		2 646 791		43 726,01
2025. márc.. 31.		2 788 197		40 921,76
2025. ápr.. 30.		2 792 390		39 875,67
2025. máj.. 30.		2 696 116		41 543,81
2025. jún.. 30.		2 677 893		41 707,17
2025. júl.. 31.		2 631 990		42 848,11
2025. aug.. 29.		2 567 317		41 971,52
2025. szept.. 30.		2 542 907		42 444,06
2025. okt.. 31.		2 426 278		43 389,36
2025. nov.. 28.		2 438 106		42 227,00
2025. december 31.	-2,69%	2 494 996		106 382 550 389

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

Az OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -2,69%

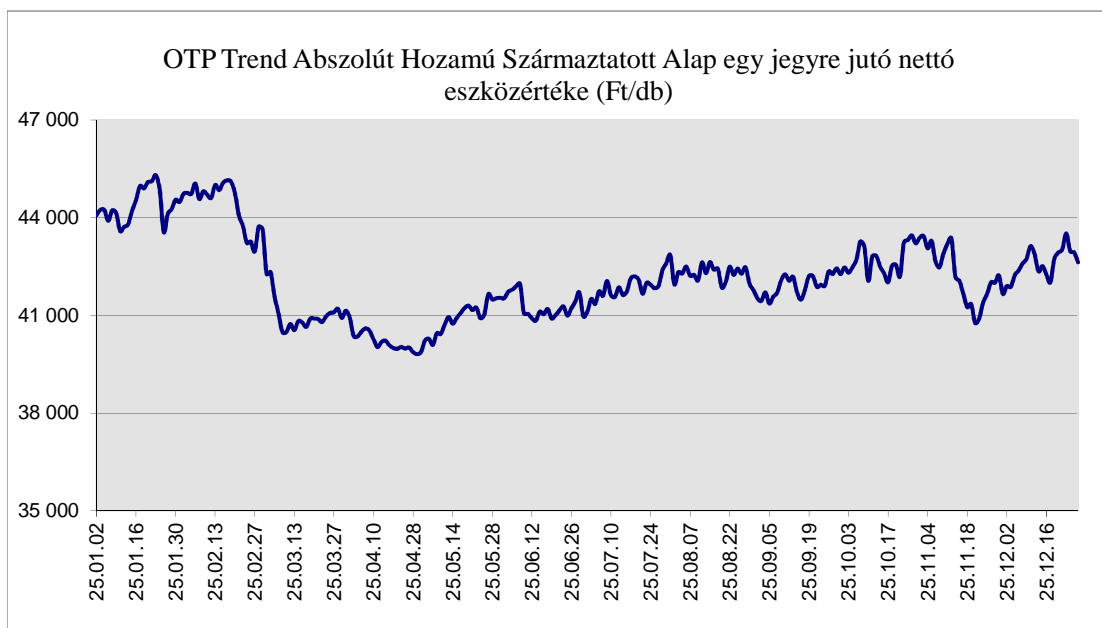
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 10 000 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	2 108 610	
2025. január	249 643	19 438
2025. február	78 932	4 550
2025. március	169 369	27 963
2025. április	35 079	30 886
2025. május	3 795	100 069
2025. június	15 242	33 465
2025. július	7 635	53 538
2025. augusztus	9 817	74 490
2025. szeptember	26 795	51 205
2025. október	705	117 334
2025. november	51 494	39 666
2025. december	21 614	72 770
Összesen:	670 120	625 374
2025. évi záró	2 153 356	

Éves jelentés - OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

B sorozat (névérték 10 000 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	234 053	
2025. január	18 112	461
2025. február	7 796	733
2025. március	16 830	0
2025. április	17 252	121
2025. május	8 575	2 968
2025. június	16 137	410
2025. július	7 466	1 074
2025. augusztus	15 607	751
2025. szeptember	11 382	26 912
2025. október	7 609	1 154
2025. november	26 709	1 869
2025. december	1 500	10 935
Összesen:	154 975	47 388
2025. évi záró	341 640	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Trend 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	26	29
Nyereségrészesedés	0	6 786	6 786
Teljes javadalmazás *	349 713	1 093 299	1 443 012

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP Trend 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 *	210 524 592 594	109 340 540 621	-48,0628%

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

Az Alap részéről sem 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 Trend 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:		3 749 590	0	-15 757	3 733 833
BTF 0 02/11/2026	2025.07.30 - 2026.02.11	3 749 590	0	-15 757	3 733 833
Külföldi részvények:		59 396 543	0	4 491 212	63 887 755
ALLIANZ SE		1 662 975	0	31 189	1 694 164
AMERICAN ELECTRIC POWER		1 770 957	0	-131 408	1 639 549
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		1 086 410	0	-75 778	1 010 632
AMPHENOL CORP		1 731 788	0	351 535	2 083 323
BAE SYSTEMS PLC		1 110 918	0	-94 073	1 016 845
BANCO SANTANDER		1 699 958	0	570 414	2 270 372
BANK OF NEW YORK MELLON		1 708 969	0	364 948	2 073 917
BROADCOM INC		1 733 606	0	176 326	1 909 932
CISCO SYSTEM INC		1 888 592	0	131 115	2 019 707
CLOUDFLARE INC - CLASS A		1 825 579	0	-169 326	1 656 253
COMFORT SYSTEMS USA INC		1 617 729	0	454 286	2 072 015
CUMMINS INC		1 074 114	0	21 426	1 095 540
CYTOKINETICS INC		1 080 010	0	-80 651	999 359
DANSKE BANK A/S		1 109 861	0	205 320	1 315 181
E.ON AG		1 697 729	0	-36 437	1 661 292
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD		1 823 610	0	-135 733	1 687 877
GALDERMA GROUP AG		1 839 568	0	94 950	1 934 518
GENERAL ELECTRIC CO		1 929 455	0	135 691	2 065 146
GOLDMAN SACHS GROUP INC		1 658 290	0	517 500	2 175 790
HEXCEL CORP		1 068 819	0	-33 329	1 035 490
INVESCO LTD		1 068 973	0	65 073	1 134 046
JOHNSON & JOHNSON		1 803 444	0	53 605	1 857 049
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		1 728 435	0	161 997	1 890 432
JPMORGAN		1 656 078	0	198 055	1 854 133
LEIDOS HOLDINGS INC.		1 396 927	0	-52 021	1 344 906
LOGITECH INTERNATIONAL XNGS		1 748 003	0	-299 776	1 448 227
MICROSOFT CORP		1 866 801	0	-195 110	1 671 691
NN GROUP NV		1 691 443	0	274 544	1 965 987
NVENT ELECTRIC PLC		1 839 094	0	146 535	1 985 629
PENTAIR PLC		1 841 241	0	-140 324	1 700 917
POSTE ITALIANE SPA		1 702 393	0	246 647	1 949 040
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1 416 584	0	534 284	1 950 868
SAAB AB-B		1 598 674	0	289 806	1 888 480
SOCIETE GENERALE		1 629 235	0	582 237	2 211 472
UNICREDIT SPA		1 621 877	0	332 401	1 954 278
VULCAN MATERIALS		1 846 929	0	-117 370	1 729 559
WESTERN DIGITAL CORP		1 821 475	0	112 664	1 934 139
Befektetési jegyek:		32 890 815	0	824 450	33 715 265
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY		491 487	0	122 412	613 899
ETF DAX		11 001 871	0	-87 190	10 914 681
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1		10 341 699	0	671 522	11 013 221
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE		11 055 758	0	117 706	11 173 464
MINDÖSSZESEN:		96 134 438	0	5 202 415	101 336 853

Éves jelentés - OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

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:	EUR / HUF	-1 000	414 213	
	EUR / HUF	-2 288	941 114	-936 164	936 380	216
	USD / HUF	-5 656	2 209 812	-2 218 724	2 198 697	-20 027
	USD / HUF	-956	372 426	-375 018	370 552	-4 466
	USD / EUR	-83 010	76 500	-32 563 041	31 300 933	-1 262 108
	HUF / USD	-9 159 649	23 000	-9 149 737	9 046 267	-103 470
	USD / HUF	-1 026	397 389	-402 477	395 390	-7 087
	USD / EUR	-19 991	18 896	-7 842 026	7 731 351	-110 675
	EUR / HUF	-116 000	47 693 400	-47 462 853	47 453 496	-9 357
	USD / HUF	-116 060	44 526 419	-45 527 765	44 302 446	-1 225 319
	USD / HUF	-7 415	2 861 078	-2 908 740	2 846 686	-62 054
	EUR / HUF	-8 400	3 458 616	-3 436 965	3 441 219	4 254
	Összesen:					-2 797 126

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
DAX 01/17/25 P19300	Vétel	USD	410	6 440,000	68 776	27 070
SPXW US 01/31/25 P5930	Vétel	USD	85	10 435,000	886 975	349 113
2024. összesen:						376 183
NQH6 - NASDAQ 100 E-M	Vétel	USD	62	25 456,750	330 595	108 574
Szárm.poz.ért.kül.- NQH6 I	Vétel	USD	-601 535	0,000	-601 535	-197 556
2025. összesen:						-88 982

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:							
HALYK SAVINGS BANK	39 601	USD	2025.12.29	1 190 794	2026.01.05	1 190 794	0
UZBEK 6.9 02/28/2032	301 000	USD	2025.12.29	331 123	2026.01.05	331 123	0
US TREASURY N/B 4.25 0	1 799 000	USD	2025.12.29	1 851 525	2026.01.05	1 851 525	0
OTP SUPRA I SOROZAT	82 513	eFt	2025.12.29	1 318	2026.01.05	1 318	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 Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	23 422 040	8 250 840	-6 722 920	24 949 960
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	58 173 550	27 412 645	-21 178 299	64 407 896
Értékelési különbözet:	3 795 289	5 113 433	-3 795 289	5 113 433
Eredménytartalék:	10 224 925	7 013 790	0	17 238 715
Tárgyévi eredmény:	7 013 790	-5 327 454	-7 013 790	-5 327 454
Tőkenövekmény összesen:	79 207 554	34 212 414	-31 987 378	81 432 590
Saját tőke összesen:	102 629 594	42 463 254	-38 710 298	106 382 550

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	1 580 776 811	604 019 114	1 454 331 738	1 340 190 518
Letétkezelői díj	28 814 456	16 815 072	56 071 608	42 488 970
Bizományosi díj	23 854 789	23 854 789	34 110 504	34 110 504
Bankköltség	158 866	158 866	266 581	266 581
Felügyeleti díj	20 108 000	11 754 000	39 283 000	29 852 000
Könyvvizsgálat díja	1 524 000	762 000	1 860 550	930 275
Egyéb	40 220	40 220	22 253	22 253
Összesen:	1 655 277 142	657 404 061	1 585 946 234	1 447 861 101

Éves jelentés - OTP Trend 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	-11 546 321	-24 334 424
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	5 990 612	-6 840 948
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2 671 031	1 318 144
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-13 300 667	-17 754 774
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-4 994 715	1 070 337
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-5 066 973	1 013 817
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-54 867	-98 878
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-49 148	23 649
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	862 464	-733 810
	Származékos ügyletek állományváltozása	2 395 942	-2 331 961
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-41 194 135	12 032 851
17.	Értékpapírok beszerzése -	-290 418 698	-616 432 784
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	248 201 385	626 952 141
19.	Kapott hozamok +	1 023 178	1 513 494
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	58 569 978	7 762 266
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	63 217 932	35 663 485
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 647 954	-27 901 219
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	5 829 522	-4 539 307
	Pénzeszközök nyitó értéke	81 879	5 911 401
	Pénzeszközök záró értéke	5 911 401	1 372 094

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 Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-482
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	106 382 550 389
Egy jegyre jutó NEÉ:	42 638,37
Darabszám:	2 494 996

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidó	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		187 332	100,00
Alapkezelői díj		114 141	60,93
Letétkezelői díj		13 583	7,25
Költségként elszámolt egyéb tétel		10 361	5,53
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		49 247	26,29
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		187 332	100,00

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		6 923	0,01
II/2. Egyéb követelés:		3 924 378	3,68
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:		1 365 171	1,28
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05
	OTP	EUR	25.12.31 - 26.01.05
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05
		773 700	0,73
		119 860	0,11
		471 611	0,44
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	101 336 853
II/4.1. Állampapírok (összes):			3 733 833
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			3 733 833
BTF 0 02/11/2026 államkötvény	EUR	9 710 000	3 733 833
II/4.3. Részvények (összes):			63 887 755
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			63 887 755
ALLIANZ SE részvény	EUR	11 257	1 694 164
AMERICAN ELECTRIC POWER részvény	USD	281 411	1 639 549
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC részvény	USD	654	1 010 632
AMPHENOL CORP részvény	USD	47	2 083 323
BAE SYSTEMS PLC részvény	GBP	3 361	1 016 845
BANCO SANTANDER részvény	EUR	292 500	2 270 372
BANK OF NEW YORK MELLON részvény	USD	544	2 073 917
BROADCOM INC részvény	USD	16 803	1 909 932
CISCO SYSTEM INC részvény	USD	79 836	2 019 707
CLOUDFLARE INC - CLASS A részvény	USD	26	1 656 253
COMFORT SYSTEMS USA INC részvény	USD	68	2 072 015
CUMMINS INC részvény	USD	16 338	1 095 540
CYTOKINETICS INC részvény	USD	48	999 359
DANSKE BANK A/S részvény	DKK	800 000	1 315 181
E.ON AG részvény	EUR	267 322	1 661 292

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD részvény	USD	85 061	1 687 877	1,58
GALDERMA GROUP AG részvény	CHF	288	1 934 518	1,82
GENERAL ELECTRIC CO részvény	USD	204	2 065 146	1,94
GOLDMAN SACHS GROUP INC részvény	USD	75	2 175 790	2,04
HEXCEL CORP részvény	USD	427	1 035 490	0,97
INVESCO LTD részvény	USD	26 289	1 134 046	1,06
JOHNSON & JOHNSON részvény	USD	27 323	1 857 049	1,74
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL részvény	USD	481	1 890 432	1,77
JPMORGAN részvény	USD	17 521	1 854 133	1,74
LEIDOS HOLDINGS INC. részvény	USD	2	1 344 906	1,26
LOGITECH INTERNATIONAL XNGS részvény	USD	11 000	1 448 227	1,36
MICROSOFT CORP részvény	USD	10 525	1 671 691	1,57
NN GROUP NV részvény	EUR	9 312	1 965 987	1,85
NVENT ELECTRIC PLC részvény	USD	593	1 985 629	1,86
PENTAIR PLC részvény	USD	497	1 700 917	1,60
POSTE ITALIANE SPA részvény	EUR	235 437	1 949 040	1,83
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC részvény	GBP	7 687 700	1 950 868	1,83
SAAB AB-B részvény	SEK	98 591	1 888 480	1,77
SOCIETE GENERALE részvény	EUR	104 375	2 211 472	2,08
UNICREDIT SPA részvény	EUR	71 500	1 954 278	1,83
VULCAN MATERIALS részvény	USD	18 464	1 729 559	1,62
WESTERN DIGITAL CORP részvény	USD	342	1 934 139	1,82
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			33 715 265	31,64
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			33 715 265	31,64
ADVENTUM MAGIS ZK AA BEFJEGY	EUR	1 000 000	613 899	0,58
ETF DAX	EUR	139 475	10 914 681	10,24
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	USD	54 588	11 013 221	10,33
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	EUR	496 436	11 173 464	10,49
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			25 539	0,02
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-88 982	-0,08
Eszközök összesen:			106 569 882	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 Trend 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 Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap („az Alap”) mellékelt OTP Trend 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
983D356FB46926B13EB75D9923C663F16704BF94E8D790AEF1A94AA4F134AB58



**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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

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

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



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezeni 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 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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319