



OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

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

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

OTP EMEA Származtatott Kötvény 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	20 891 292	23 075 853
09.	I. Követelések	745 133	1 708
10.	1. Követelések	745 133	1 708
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	18 346 573	23 062 276
15.	1. Értékpapírok	18 372 389	23 692 903
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-25 816	-630 627
17.	a) kamatokból, osztalékokból	83 954	96 912
18.	b) egyéb	-109 770	-727 539
19.	III. Pénzeszközök	1 799 586	11 869
20.	1. Pénzeszközök	1 799 586	11 869
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	296	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	296	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-159 510	8 065
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918
27.	E. Saját tőke	20 663 882	23 023 486
28.	I. Induló tőke	9 347 915	10 176 527
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 816 377	44 639 819
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-32 468 462	-34 463 292
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 315 967	12 846 959
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 730 932	-16 026 838
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	19 218 838	22 680 797
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-185 326	-622 562
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3 879 812	6 013 387
36.	4. Tárgyévi eredmény	2 133 575	802 175
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	68 196	31 557
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	68 196	31 557
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	28 875
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 286 393	5 029 096
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 428	3 992 175
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	140 373	223 514
05.	V. Egyéb ráfordítások	8 017	11 232
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	2 133 575	802 175

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-483, 2014. május 16.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2014. május 16-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

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

14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 410 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 1 036 921 eFt, amely 5 029 096 eFt bevétel és 3 992 175 eFt ráfordítás különbsége. 223 514 eFt működési költség és 11 232 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 802 175 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	88	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 389	347	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	0	248	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0	375	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	2	31	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	69	63	0,00%	
OTP Bank Nyrt. MXN	folyószámla	0	1	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	1 669 500	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	127 538	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	10 800	0,05%	
Banki egyenlegek összesen:		1 799 586	11 869	0,05%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		14 915 740		19 851 549	85,99%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	6 000		6 270	0,03%
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	0		766 808	3,32%
BGTB 0 05/14/2026	2025.05.15 - 2026.05.14	0		1 147 974	4,97%
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	519 235		506 635	2,20%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	1 840 579		0	0,00%
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	1 450 447		0	0,00%
BTF 0 02/26/2025	2024.02.28 - 2025.02.26	1 225 219		0	0,00%
BTF 0 03/05/2025	2024.11.27 - 2025.03.05	2 990 349		0	0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	232 426		0	0,00%
BTF 0 04/09/2025	2024.09.25 - 2025.04.09	814 390		0	0,00%
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	0		1 468 297	6,36%
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	0		496 325	2,15%
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	0		1 524 534	6,60%
BTF 0 08/12/2026	2025.08.13 - 2026.08.12	0		1 635 967	7,09%
DBR 0 08/15/2050	2019.08.23 - 2050.08.15	0		665 131	2,88%
ESM TBILL 0 03/19/2026	2025.09.18 - 2026.03.19	0		1 535 325	6,65%
EUROPEAN UNION BILL 0 03	2025.03.07 - 2026.03.06	0		960 176	4,16%
EUROPEAN UNION BILL 0 04	2025.04.04 - 2026.04.10	0		1 418 173	6,14%
FRANCE 0 11/25/2030	2019.11.25 - 2030.11.25	1 047 451		0	0,00%
GERMAN TREASURY BILL 0	2025.04.16 - 2026.04.15	0		1 916 190	8,30%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	196 409		0	0,00%
MUDI 4 11/03/2050	2019.06.13 - 2050.11.03	965 695		0	0,00%
NGB 3 08/15/2033	2023.02.15 - 2033.08.15	0		3 691 905	15,99%
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	0		504 529	2,19%
RAGB 0.85 06/30/2120	2020.06.30 - 2120.06.30	0		231 416	1,00%
ROMANI 6.375 09/18/2033	2023.09.18 - 2033.09.18	217 534		0	0,00%
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	0		142 450	0,62%
SENEGL 6.25 05/23/33	2017.05.23 - 2033.05.23	0		287 714	1,25%
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 N	2019.06.28 - 2030.03.28	165 107		0	0,00%
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2	2022.02.15 - 2052.02.15	0		173 821	0,75%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	1		0	0,00%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	8 556		7 812	0,03%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	17 144		23 489	0,10%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	25 649		23 638	0,10%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	29 209		19 627	0,09%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	32 409		0	0,00%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	62 520		0	0,00%
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	0		697 343	3,02%
US TREASURY N/B 2.25 08/15	2016.08.15 - 2046.08.15	1 972 390		0	0,00%
US TREASURY N/B 3.875 08/1	2024.08.15 - 2034.08.15	1 097 021		0	0,00%
MNB Kötvények:		1 912 188		0	0,00%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	1 912 188		0	0,00%

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
Vállalati kötvények:	490 363	3 079 806	13,34%
AIIB 0 02/21/2045 2025.02.21 - 2045.02.21	0	441 626	1,91%
AIIB 0 06/21/2044 2024.06.21 - 2044.06.21	0	1 021 708	4,43%
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2999.12.31	151	126	0,00%
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/ 2020.05.27 - 2026.08.27	58 927	55 617	0,24%
IBRD 0 05/26/2037 BRL 2022.05.26 - 2037.05.26	0	254 460	1,10%
IBRD 0 11/10/2038 BRL 2023.11.10 - 2038.11.10	0	529 126	2,29%
IFC 0 02/25/2041 2021.02.25 - 2041.02.25	0	306 235	1,33%
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 2022.04.12 - 2027.04.12	86 149	71 436	0,31%
NOVAKR 3.5 05/20/2028 2025.05.20 - 2028.05.20	0	198 399	0,86%
OTPHB 7.3 07/30/2035 2025.01.30 - 2035.07.30	0	81 501	0,35%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	59 454	0	0,00%
PEMEX 6.7 02/16/2032 2021.12.16 - 2032.02.16	176 729	0	0,00%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15	21 101	38 770	0,17%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	87 852	80 802	0,35%
Befektetési jegyek:	1 028 282	130 921	0,57%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	204 558	130 921	0,57%
X US TREASURIES 2D EUR	823 724	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	18 346 573	23 062 276	0 99,90%
Egyéb eszközök			
Követelések	745 133	1 708	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	296	0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-159 510	8 065	0,04%
Egyéb eszközök összesen:	585 919	9 773	0,05%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	20 732 078	23 083 918	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	14 860	25 197	41,70%
Letétkezelői díj	2 428	2 974	4,92%
Költségként elszámolt egyéb tétel	2 363	2 770	4,58%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	48 545	29 491	48,80%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	68 196	60 432	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	20 663 882	23 023 486	

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	9 347 914 594	10 176 526 218
--	----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,210534	2,262411
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,209175	2,259032 *

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

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

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

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	58 973	1 708
Értékpapírok	23 089 461	23 062 276
Pénzeszközök	932	11 869
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-10 077	8 065
Eszközök összesen	23 139 289	23 083 918
Kötelezettségek	154 152	31 557
Passzív elhatárolások	0	28 875
Nettó eszközérték / Saját tőke	22 985 137	23 023 486

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

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	18 346 573	88,50%	23 062 276	99,90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	1 912 188	9,22%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	17 318 291	83,54%	22 931 355	99,33%

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:	2 281 965	1 036 921
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-125 181	-193 278
d) a letétkezelő díjai:	-8 035	-19 968
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	-243
bankköltség:	-176	-727
felügyeleti díj:	-5 613	-7 865
egyéb költség és ráfordítás:	-9 385	-12 665
f) nettó jövedelem:	2 133 575	802 175
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 133 575	802 175
h) a tőkeszámla változása:	6 688 129	1 994 665
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	-382 715	-437 236
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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 31.	-1,16%	5 214 316 653	8 429 871 746	1,616678
2022. december 31.	6,44%	4 740 817 539	8 158 143 883	1,720831
2023. december 31.	15,52%	6 149 375 266	12 224 893 554	1,987990
2024. december 31.	11,19%	9 347 914 594	20 663 881 255	2,210534
2025. jan.. 31.		9 436 917 151		2,204929
2025. febr.. 28.		9 296 522 291		2,177838
2025. márc.. 31.		9 162 893 138		2,210635
2025. ápr.. 30.		9 148 970 825		2,289344
2025. máj.. 30.		9 378 314 279		2,306752
2025. jún.. 30.		9 568 255 281		2,304328
2025. júl.. 31.		9 717 626 816		2,327558
2025. aug.. 29.		9 764 139 818		2,315287
2025. szept.. 30.		9 708 688 496		2,292254
2025. okt.. 31.		9 582 780 115		2,290841
2025. nov.. 28.		9 420 535 082		2,257174
2025. december 31.	2,35%	10 176 526 218		23 023 484 882

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

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

2,35%

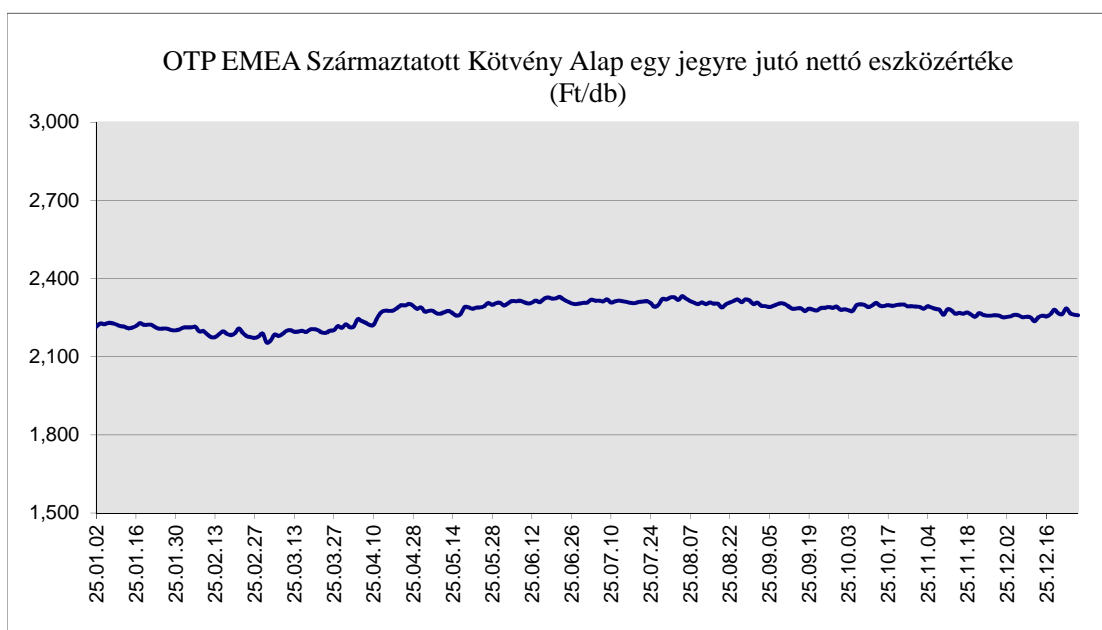
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	3 640 152 328	
2025. január	302 359 863	213 357 306
2025. február	134 114 706	274 509 566
2025. március	58 737 836	192 366 989
2025. április	187 819 090	201 741 403
2025. május	367 578 872	138 235 418
2025. június	266 460 109	76 519 107
2025. július	285 920 431	136 548 896
2025. augusztus	162 313 261	115 800 259
2025. szeptember	102 091 036	157 542 358
2025. október	43 816 921	169 725 302
2025. november	10 190 475	172 435 508
2025. december	26 411 823	146 047 443
Összesen:	1 947 814 423	1 994 829 555
2025. évi záró	3 593 137 196	

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	5 707 762 266	
2025. március	125 624 528	0
2025. április	108 361 163	0
2025. május	84 555 343	0
2025. július	357 537 413	0
2025. augusztus	29 467 194	0
2025. szeptember	170 081 115	0
Összesen:	875 626 756	0
2025. évi záró	6 583 389 022	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény 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.otpalapkezelolo.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	24	27
Nyereségrészesedés	0	7 224	7 224
Teljes javadalmazás *	349 713	1 193 286	1 542 999

*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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

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 *	36 854 395 998	33 628 844 811	-8,7521%

* 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		20 004 396	87 161	-240 008	19 851 549
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	3 184	17	3 069	6 270
BGTB 0 04/09/2026	2025.04.10 - 2026.04.09	767 333	0	-525	766 808
BGTB 0 05/14/2026	2025.05.15 - 2026.05.14	1 165 346	0	-17 372	1 147 974
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	544 585	23 569	-61 519	506 635
BTF 0 05/20/2026	2025.05.21 - 2026.05.20	1 470 030	0	-1 733	1 468 297
BTF 0 06/17/2026	2025.06.18 - 2026.06.17	506 153	0	-9 828	496 325
BTF 0 07/15/2026	2025.07.17 - 2026.07.15	1 539 424	0	-14 890	1 524 534
BTF 0 08/12/2026	2025.08.13 - 2026.08.12	1 647 678	0	-11 711	1 635 967
DBR 0 08/15/2050	2019.08.23 - 2050.08.15	660 321	0	4 810	665 131
ESM TBILL 0 03/19/2026	2025.09.18 - 2026.03.19	1 544 423	0	-9 098	1 535 325
EUROPEAN UNION BILL	2025.03.07 - 2026.03.06	972 949	0	-12 773	960 176
EUROPEAN UNION BILL	2025.04.04 - 2026.04.10	1 425 709	0	-7 536	1 418 173
GERMAN TREASURY BI	2025.04.16 - 2026.04.15	1 927 910	0	-11 720	1 916 190
NGB 3 08/15/2033	2023.02.15 - 2033.08.15	3 720 864	44 721	-73 680	3 691 905
POLGB 5 10/25/2035	2024.10.25 - 2035.10.25	492 955	4 714	6 860	504 529
RAGB 0.85 06/30/2120	2020.06.30 - 2120.06.30	235 892	3 321	-7 797	231 416
SENEGL 4.75 03/13/2028	2018.03.13 - 2028.03.13	132 730	7 373	2 347	142 450
SENEGL 6.25 05/23/33	2017.05.23 - 2033.05.23	297 528	3 290	-13 104	287 714
TSY INFL IX N/B 0.125 02	2022.02.15 - 2052.02.15	200 861	156	-27 196	173 821
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	4 289	0	3 523	7 812
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	16 028	0	7 461	23 489
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	13 545	0	10 093	23 638
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	11 287	0	8 340	19 627
UKTB 0 01/19/2026	2025.07.21 - 2026.01.19	703 372	0	-6 029	697 343
Vállalati kötvények:		3 014 436	9 751	55 619	3 079 806
AIIB 0 02/21/2045	2025.02.21 - 2045.02.21	491 815	0	-50 189	441 626
AIIB 0 06/21/2044	2024.06.21 - 2044.06.21	1 089 440	0	-67 732	1 021 708
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2999.12.31	404	0	-278	126
CONTINENTAL AG 2.5 08	2020.05.27 - 2026.08.27	50 009	479	5 129	55 617
IBRD 0 05/26/2037 BRL	2022.05.26 - 2037.05.26	213 474	0	40 986	254 460
IBRD 0 11/10/2038 BRL	2023.11.10 - 2038.11.10	452 169	0	76 957	529 126
IFC 0 02/25/2041	2021.02.25 - 2041.02.25	250 407	0	55 828	306 235
ISTANBUL 10.75 04/12/20	2022.04.12 - 2027.04.12	76 314	1 567	-6 445	71 436
NOVAKR 3.5 05/20/2028	2025.05.20 - 2028.05.20	202 202	4 176	-7 979	198 399
OTPHB 7.3 07/30/2035	2025.01.30 - 2035.07.30	79 414	2 332	-245	81 501
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	31 256	0	7 514	38 770
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	77 532	1 197	2 073	80 802
Befektetési jegyek:		674 071	0	-543 150	130 921
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.		674 071	0	-543 150	130 921
MINDÖSSZESEN:		23 692 903	96 912	-727 539	23 062 276

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

XV. Értékpapírok értékkülönbözetének 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	deviza 2 értéke	
				forintban	forintban	
2024.12.31-én:	PLN / EUR	-5 794	1 345	-553 977	550 501	-3 476
	PLN / EUR	-36 900	8 567	-3 528 024	3 506 412	-21 612
	PLN / HUF	-9 087	877 083	-868 802	873 298	4 496
	PLN / HUF	-5 154	493 517	-493 421	492 096	-1 325
	USD / HUF	-5 000	1 954 075	-1 963 039	1 946 694	-16 345
	NOK / EUR	-11 657	1 000	-404 928	409 758	4 830
	USD / AUD	-1 271	2 000	-499 819	488 979	-10 840
	USD / BRL	-3 100	17 783	-1 217 669	1 126 646	-91 023
	USD / HUF	-5 000	1 969 521	-1 962 331	1 961 023	-1 308
	EUR / NOK	-1 000	11 709	-409 758	406 720	-3 038
	EUR / AUD	-1 000	1 649	-409 758	403 108	-6 650
	EUR / NOK	-1 000	11 738	-409 758	407 723	-2 035
	EUR / NOK	-1 000	11 752	-409 758	408 209	-1 549
	EUR / NOK	-1 000	11 771	-409 758	408 885	-873
	EUR / AUD	-1 000	1 653	-409 758	404 066	-5 692
	USD / HUF	-5 195	2 028 648	-2 040 822	2 022 804	-18 018
	MXN / EUR	-51 361	2 413	-971 274	988 072	16 798
	EUR / NOK	-1 000	11 731	-409 758	407 505	-2 253
	EUR / HUF	5 000	-2 050 250	2 050 450	-2 050 250	200
	EUR / HUF	2 250	-922 500	922 703	-922 500	203
	Összesen:					-159 510
2025.12.31-én:	HUF / EUR	-577 500	1 500	-577 500	578 100	600
	HUF / EUR	-577 500	1 500	-577 500	578 100	600
	HUF / EUR	-576 975	1 500	-576 975	578 100	1 125
	HUF / EUR	-577 200	1 500	-577 200	578 100	900
	HUF / EUR	-577 350	1 500	-577 350	578 100	750
	HUF / EUR	-576 750	1 500	-576 750	578 100	1 350
	PLN / EUR	-5 431	1 269	-493 017	487 965	-5 052
	MXN / USD	-18 163	1 000	-328 498	326 740	-1 758
	HUF / EUR	-772 765	2 000	-771 929	770 552	-1 377
	HUF / EUR	-772 751	2 000	-771 914	770 552	-1 362
	NOK / EUR	-11 770	1 000	-383 253	385 069	1 816
	NOK / EUR	-10 568	900	-344 110	346 562	2 452
	EUR / USD	-466	547	-179 437	179 356	-81
	EUR / GBP	-57	50	-21 956	22 021	65
	USD / GBP	-751	562	-246 146	247 324	1 178
	MXN / EUR	-71 442	3 326	-1 292 127	1 278 373	-13 754
	EUR / GBP	-322	282	-123 966	124 319	353
	EUR / NOK	-1 500	17 779	-577 604	578 918	1 314
	HUF / EUR	-1 567 981	4 047	-1 566 284	1 559 211	-7 073
	EUR / HUF	-8 000	3 116 604	-3 082 207	3 113 231	31 024
	USD / JPY	-3 986	608 626	-1 306 823	1 275 699	-31 124
	BRL / USD	-5 992	1 100	-356 611	360 461	3 850
	NOK / EUR	-11 808	1 000	-384 490	385 069	579
	NOK / EUR	-11 791	1 000	-383 941	385 069	1 128
	SEK / NOK	-13 860	15 000	-493 455	488 434	-5 021
	SEK / NOK	-13 808	15 000	-491 605	488 434	-3 171
	SEK / NOK	-13 771	15 000	-490 296	488 434	-1 862
	SEK / NOK	-13 707	15 000	-487 987	488 434	447
	PLN / EUR	-6 323	1 500	-575 075	577 387	2 312
	PLN / EUR	-6 330	1 500	-575 726	577 387	1 661

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása folytatás:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		2025.12.31-én:	EUR / NOK	-1 000	11 866	
	USD / BRL	-1 100	6 122	-360 461	364 390	3 929
	EUR / NOK	-1 000	11 834	-385 069	385 350	281
	NOK / EUR	-74 611	6 347	-2 429 502	2 443 985	14 483
	EUR / NOK	-900	10 656	-346 562	346 968	406
	NOK / EUR	-18 776	1 599	-611 389	615 803	4 414
	EUR / NOK	-1 500	17 736	-577 604	577 514	-90
	EUR / NOK	-1 500	17 775	-577 604	578 779	1 175
	EUR / NOK	-1 000	11 884	-385 069	386 953	1 884
	EUR / NOK	-1 000	11 875	-385 069	386 665	1 596
	EUR / NOK	-1 000	11 822	-385 069	384 957	-112
	EUR / NOK	-331	3 912	-127 369	127 398	29
	MXN / EUR	-36 405	1 695	-658 447	651 615	-6 832
	EUR / NOK	-1 000	11 913	-385 069	387 901	2 832
	EUR / NOK	-1 000	11 959	-385 069	389 421	4 352
	USD / BRL	-700	3 940	-229 384	234 472	5 088
	EUR / NOK	-1 500	17 768	-577 604	578 550	946
	EUR / PLN	-1 500	6 349	-577 387	577 479	92
	EUR / PLN	-1 500	6 354	-577 387	577 889	502
	Összesen:					18 142

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év	Tárgyév
	2024. december 31.	2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	0	482 099 431
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	0	-492 176 360
A kamatswap ügylet piaci értéke:	0	-10 076 929
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	0	5 100 000 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						
2024.12.31-én:							
OTP EMDA	76 043	eFt	2024.12.30	1 339	2025.01.03	1 339	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellel 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 EMEA Származtatott Kötvény 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:	9 347 915	2 823 442	-1 994 830	10 176 527
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékülönbözete:	5 487 906	3 461 959	-2 295 906	6 653 959
Értékelési különbözet:	-185 326	-622 562	185 326	-622 562
Eredménytartalék:	3 879 812	2 133 575	0	6 013 387
Tárgyévi eredmény:	2 133 575	802 175	-2 133 575	802 175
Tőkenövekmény összesen:	11 315 967	5 775 147	-4 244 155	12 846 959
Saját tőke összesen:	20 663 882	8 598 589	-6 238 985	23 023 486

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	125 181 254	110 321 252	193 277 524	168 080 801
Letétkezelői díj	8 035 144	5 607 383	19 968 446	16 994 496
Bizományosi díj	0	0	243 364	243 364
Bankköltség	176 366	176 366	727 470	727 470
Felügyeleti díj	5 613 000	3 923 000	7 865 000	5 800 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 409 700	704 850
Egyéb	21 430	21 430	22 253	22 253
Összesen:	140 373 394	120 722 531	223 513 757	192 573 234

* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **193 277 524 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:	7 695 794 312 Ft	0 Ft	0,00%
I sorozat:	15 298 287 610 Ft	8 733 542 Ft	0,06%
Összesen:	22 994 081 922 Ft	8 733 542 Ft	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-1 005 859	-403 840
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 613 159	-80 395
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-382 715	-437 236
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1 859 648	-1 059 402
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-723 036	743 425
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	188 707	604 811
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	48 294	-36 639
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	6 323	296
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-90 951	28 875
Származékos ügyletek állományváltozása	194 008	-167 575
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 788 517	-3 378 542
17. Értékpapírok beszerzése -	-67 429 285	-189 511 013
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	62 120 352	185 249 901
19. Kapott hozamok +	520 416	882 570
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6 688 129	1 994 665
20. Befektetési jegy kibocsátás +	8 341 454	6 285 401
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 653 325	-4 290 736
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	893 753	-1 787 717
Pénzeszközök nyitó értéke	905 833	1 799 586
Pénzeszközök záró értéke	1 799 586	11 869

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 EMEA Származtatott Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-483
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	23 023 484 882
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,262411
Darabszám:	10 176 526 218

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidó	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		60 432	100,00
Alapkezelői díj		25 197	41,70
Letétkezelői díj		2 974	4,92
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 770	4,58
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		29 491	48,80
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		60 432	100,00

				Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				1 069	0,00
II/2. Egyéb követelés:				1 708	0,01
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	10 800	0,05
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				10 800	0,05
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	10 800	0,05
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	23 062 276	99,90
II/4.1. Állampapírok (összes):				19 851 549	85,99
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				19 851 549	85,99
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	18 707	6 270	0,03
BGTB 0 04/09/2026 államkötvény		EUR	2 000 000	766 808	3,32
BGTB 0 05/14/2026 államkötvény		EUR	3 000 000	1 147 974	4,97
BRAZIL 10.25 01/10/2028 államkötvény		BRL	8 000 000	506 635	2,20
BTF 0 05/20/2026 államkötvény		EUR	3 840 000	1 468 297	6,36
BTF 0 06/17/2026 államkötvény		EUR	1 300 000	496 325	2,15
BTF 0 07/15/2026 államkötvény		EUR	4 000 000	1 524 534	6,60
BTF 0 08/12/2026 államkötvény		EUR	4 300 000	1 635 967	7,09
DBR 0 08/15/2050 államkötvény		EUR	4 000 000	665 131	2,88
ESM TBILL 0 03/19/2026 államkötvény		EUR	4 000 000	1 535 325	6,65
EUROPEAN UNION BILL 0 03/06/2026 államkötvér		EUR	2 500 000	960 176	4,16
EUROPEAN UNION BILL 0 04/10/2026 államkötvér		EUR	3 700 000	1 418 173	6,14
GERMAN TREASURY BILL 0 04/15/2026 államkötv		EUR	5 000 000	1 916 190	8,30
NGB 3 08/15/2033 államkötvény		NOK	120 000 000	3 691 905	15,99
POLGB 5 10/25/2035 államkötvény		PLN	5 550 000	504 529	2,19
RAGB 0.85 06/30/2120 államkötvény		EUR	2 000 000	231 416	1,00
SENEGL 4.75 03/13/2028 államkötvény		EUR	500 000	142 450	0,62
SENEGL 6.25 05/23/33 államkötvény		USD	1 500 000	287 714	1,25
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2052 államkötvény		USD	1 000 000	173 821	0,75
UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény		USD	40 077	7 812	0,03
UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény		USD	149 761	23 489	0,10
UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény		USD	126 559	23 638	0,10
UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény		USD	105 466	19 627	0,09
UKTB 0 01/19/2026 államkötvény		GBP	1 583 000	697 343	3,02

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 079 806	13,34
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 079 806	13,34
AIIB 0 02/21/2045 kötvény	MXN	180 000 000	441 626	1,91
AIIB 0 06/21/2044 kötvény	MXN	392 000 000	1 021 708	4,43
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117 937	126	0,00
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/2026 kötvény	EUR	143 000	55 617	0,24
IBRD 0 05/26/2037 BRL kötvény	BRL	15 000 000	254 460	1,10
IBRD 0 11/10/2038 BRL kötvény	BRL	34 780 000	529 126	2,29
IFC 0 02/25/2041 kötvény	BRL	26 280 000	306 235	1,33
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 kötvény	USD	200 000	71 436	0,31
NOVAKR 3.5 05/20/2028 kötvény	EUR	500 000	198 399	0,86
OTPHB 7.3 07/30/2035 kötvény	USD	229 000	81 501	0,35
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500 000	38 770	0,17
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	200 000	80 802	0,35
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			130 921	0,57
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			130 921	0,57
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	3 405	130 921	0,57
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			8 065	0,04
Eszközök összesen:			23 083 918	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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



**Shape the future
with confidence**

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
B4DD1CAF8CD3F259DAF8EC119D67B9B40AFB106B3E9C8F8DFE017A6CE7E61EC9



**Shape the future
with confidence**

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319