



## **OTP Fundman Részvény Alap**

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

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

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

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

OTP Fundman Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>43 538 251</b>	<b>52 226 341</b>
09.	I. Követelések	563 888	112 803
10.	1. Követelések	1 554 949	112 803
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-991 061	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	41 159 106	51 888 483
15.	1. Értékpapírok	47 614 857	57 180 105
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6 455 751	-5 291 622
17.	a) kamatokból, osztalékokból	4 088	3 572
18.	b) egyéb	-6 459 839	-5 295 194
19.	III. Pénzeszközök	1 815 257	225 055
20.	1. Pénzeszközök	1 815 257	225 055
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>51 703</b>	<b>14 996</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	51 703	14 996
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>38 282</b>	<b>-11 184</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>43 025 473</b>	<b>51 476 869</b>
28.	I. Induló tőke	23 295 123	24 500 018
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	46 532 725	48 541 658
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-23 237 602	-24 041 640
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 730 350	26 976 851
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7 918 312	-8 513 841
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	16 677 671	18 392 392
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 417 469	-5 302 806
35.	3. Előző év(ek) eredménye	12 653 697	17 388 460
36.	4. Tárgyévi eredmény	4 734 763	5 012 646
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>602 763</b>	<b>709 992</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	602 763	709 992
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>43 292</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>

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	7 973 841	10 919 324
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 294 454	4 961 529
03.	III. Egyéb bevételek	0	1
04.	IV. Működési költségek	431 034	519 853
05.	V. Egyéb ráfordítások	513 590	425 297
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>4 734 763</b>	<b>5 012 646</b>

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

**Tájékoztató adatok:**

1. Az Alap neve: OTP Fundman Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-570, 2014. június 06.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2014. június 06-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

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

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

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

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

**Források:**

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

**Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye 5 957 795 eFt, amely 10 919 324 eFt bevétel és 4 961 529 eFt ráfordítás különbsége. 1 eFt egyéb bevétel, 519 853 eFt működési költség és 425 297 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 5 012 646 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 Fundman Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>			
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	43	63 785	0,12%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	1 187 804	58 663	0,11%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	623	593	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	138	240	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	406 709	100 919	0,19%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	38 876	468	0,00%
OTP Bank Nyrt. ZAR folyószámla	5 890	15	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	48	61	0,00%
OTP Bank Nyrt. RBL folyószámla	15	17	0,00%
OTP Bank Nyrt. NOK folyószámla	43	2	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	0	3	0,00%
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	268	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	0	48	0,00%
OTP Bank Nyrt. CAD folyószámla	0	234	0,00%
OTP Bank Nyrt. HKD folyószámla	0	7	0,00%
UniCredit bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	174 800	0	0,00%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>1 815 257</b>	<b>225 055</b>	<b>0,42%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>			
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>498 032</b>	<b>150 569</b>
ARGENT 0.125 07/09/30 XS 2020.09.04 - 2030.07.09		356 587	0
ARGENT 0.5 07/09/2029 2020.09.04 - 2029.07.09		9 394	9 817
BUENOS 4.5 09/01/2037 2021.06.30 - 2037.09.01		132 051	140 752
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 325 134</b>	<b>1 705 923</b>
CIG PANNÓNIA		125 629	124 952
MOL RT		223 693	514 738
OTP TÖRZS (100)		975 812	1 066 233
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>33 020 036</b>	<b>46 132 387</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		18 190	50
AIR ASTANA JSC - GDR		0	244 739
AIRBUS GROUP SE		0	519 951
AKRON		1 097	63
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		387 131	0
ALIOR BANK SA		0	649 689
ALLEGRO.EU SA		417 378	714 078
ALROSA PJSC		15	27
AMREST HOLDINGS SE		422 703	289 329
ANDRITZ AG		723 947	779 481
ASML HOLDING NV (NL)		425 841	745 726
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		0	455 087
AUSTRIA TECHNOLOGIE		1 075 910	1 321 987
AUTO PARTNER SA		345 665	361 555
BANCA TRANSILVANIA SA		190 627	0
BANK ST PETERSBURG PJSC		27	345
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		482 757	642 721
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		202 133	405 820
BENEFIT SYSTEMS SA		0	888 436
BORR DRILLING LTD		0	1 180 818
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		197 972	176 586
CMB TECH NV		0	484 896
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		0	340 175
DETSKY MIR PJSC		11 868	0
DEVELIA SA		380 918	0
DIGI COMMUNICATIONS NV		191 315	635 490
DINO POLSKA SA NEW		0	356 195
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		424 778	412 270
ENVIPCO HOLDING NV		0	367 505
ERSTE BANK STAMM		830 033	587 964

## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
FAURECIA	1 240 091	1 301 773	2,49%
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS	83 332	100 622	0,19%
FOURLIS HOLDINGS SA	53 047	17 582	0,03%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	14 993	11	0,00%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	1 275 672	2 037 348	3,90%
HELLO GROUP INC -SPN ADR	305 129	216 191	0,41%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	1 875	1 564	0,00%
INDEKS BILGISAYAR	773 393	545 456	1,04%
INPOST SA	876 913	1 833 554	3,51%
INTEL CORPORATION	303 830	466 570	0,89%
INTER RAO UES PJSC	8 762	231	0,00%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	438 525	0	0,00%
JD.COM INC-ADR	341 153	805 893	1,54%
JOYY INC - ADR	281 410	0	0,00%
JSC KASPL.KZ GDR-ADR	1 296 897	1 270 169	2,43%
JUMBO SA	1 295 364	667 535	1,28%
KITWAVE GROUP PLC	0	373 343	0,72%
KOC HOLDING	0	348 201	0,67%
KONTRON AG	478 821	687 601	1,32%
LEG IMMOBILIEN AG	813 039	703 780	1,35%
LENTA LTD-REG S	900	141	0,00%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	392 990	187 278	0,36%
LPP SA	898 385	804 521	1,54%
LUKOIL	13 233	3	0,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	409 161	390 275	0,75%
M VIDEO	2 751	269	0,00%
MAGNIT	6 308	0	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	0	331 129	0,63%
MMK	171	207	0,00%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	609 180	957 843	1,83%
MTN GROUP	14 488	25 133	0,05%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	5 044	0	0,00%
MURAPOL SA	0	435 251	0,83%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	408 695	73 249	0,14%
NAGACORP LTD	77 327	0	0,00%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	798 194	1 010 031	1,93%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	0	594 057	1,14%
NORDEN	355 582	0	0,00%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0	561 276	1,08%
NOVATEK	8 232	11	0,00%
OBUV ROSSII PJSC	227	255	0,00%
OMV PETROM SA	396 779	263 346	0,50%
OPTIMA BANK SA	0	249 170	0,48%
PEKAO	853 610	1 047 257	2,01%
PEPCO GROUP LTD	853 317	506 908	0,97%
PKN	589 696	0	0,00%
PKO BANK	0	559 072	1,07%
POLYTEC HOLDING AG	356 362	552 596	1,06%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	223 602	230 778	0,44%
PROSUS	112 809	146 102	0,28%
PZU SA - 0.1	436 640	0	0,00%
RAIFFEISEN INTERN BH	446 943	605 194	1,16%
RENAULT SA	0	1 530 795	2,93%
ROSNEFT	15 376	1	0,00%
SABANCI HOLDING	0	631 490	1,21%
SAMSUNG ELECTRONIC GDR	270 423	512 280	0,98%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	0	278 172	0,53%
SARANTIS	0	26 505	0,05%
SCHAEFFLER AG	0	431 904	0,83%
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	1 084	0	0,00%
SIGNIFY NV	377 141	0	0,00%
SOLLERS	3	74	0,00%
STAR BULK CARRIERS CORP (US)	434 262	507 680	0,97%

## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

## III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
STELLANTIS NV (US)	266 196	0	0,00%
STELLANTIS NV FRA	618 918	412 878	0,79%
STELLANTIS NV ITA	179 674	0	0,00%
SURGUTNEFTEGAS PREF	26 225	205	0,00%
TALLINK GRUPP AS	438 959	414 665	0,79%
TATNEFT PREF	23 348	208	0,00%
TEAMVIEWER AG	762 009	861 416	1,65%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	289 735	0	0,00%
TELEPERFORMANCE	104 339	72 953	0,14%
THEON INTERNATIONAL PLC	0	723 909	1,39%
TOMRA SYSTEMS ASA	0	168 150	0,32%
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	293 476	316 617	0,61%
TSKB	566 083	398 466	0,76%
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	0	483 513	0,93%
VALARIS LTD	0	684 689	1,31%
VERALLIA	485 791	325 042	0,62%
VESTEL BEYAZ	294 868	116 776	0,22%
VOLKSWAGEN AG	135 103	109 468	0,21%
VOLKSWAGEN AG NPV	0	427 617	0,82%
VONOVIA SE	1 261 169	902 011	1,73%
VTB BANK NEW	306	932	0,00%
WIENERBERGER AG	0	566 445	1,09%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	1 082 125	1 314 926	2,52%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	210 246	121 922	0,23%
ZABKA GROUP SA	0	320 919	0,62%
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>6 315 904</b>	<b>3 899 604</b>	<b>7,47%</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	669 816	562 304	1,08%
RECONCEPT II. ALAP	682 607	0	0,00%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	1 001 727	0	0,00%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	176 041	194 574	0,37%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	350 152	454 325	0,87%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	173 026	190 089	0,36%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	482 747	478 980	0,92%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	394 639	0	0,00%
ISHARES CORE EM IMI ACC	1 809 706	1 460 197	2,80%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	575 443	559 135	1,07%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>41 159 106</b>	<b>51 888 483</b>	<b>99,35%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	563 888	112 803	0,22%
Aktív időbeli elhatárolások	51 703	14 996	0,03%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	38 282	-11 184	-0,02%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>653 873</b>	<b>116 615</b>	<b>0,23%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>43 628 236</b>	<b>52 230 153</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	33 764	39 058	5,18%
Letétkezelői díj	2 912	3 443	0,46%
Költségként elszámolt egyéb tétel	4 423	4 143	0,55%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	561 664	706 640	93,81%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>602 763</b>	<b>753 284</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>43 025 473</b>	<b>51 476 869</b>	

**Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap**

**IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>23 295 123 126</b>	<b>24 500 017 826</b>
--	-----------------------	-----------------------

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

	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	1,846973	2,101095
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	1,873588	2,131029 *

\*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	15 056	112 803
Értékpapírok	52 066 855	51 888 483
Pénzeszközök	338 271	225 055
Aktív időbeli elhatárolások	0	14 996
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-11 184	-11 184
<b>Eszközök összesen</b>	<b>52 408 998</b>	<b>52 230 153</b>
Kötelezettségek	758 301	709 992
Passzív elhatárolások	0	43 292
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>51 650 697</b>	<b>51 476 869</b>

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

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.01.01</b>	<b>Megoszl.(%)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>Megoszl.(%)</b>
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	41 159 106	94,35%	51 888 483	99,35%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	498 032	1,14%	150 569	0,29%

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

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024. december 31- el zárult üzleti év</b>	<b>2025. december 31- el zárult üzleti év</b>
a) befektetésekből származó jövedelem:	5 679 387	5 957 795
b) egyéb bevétel:	0	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-365 375	-435 007
d) a letétkezelő díjai:	-31 655	-38 004
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-16 442	-15 358
bankköltség:	-972	-1 216
felügyeleti díj:	-13 682	-15 634
egyéb költség és ráfordítás:	-516 498	-439 931
f) nettó jövedelem:	4 734 763	5 012 646
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	4 734 763	5 012 646
h) a tőkeszámla változása:	6 091 189	2 324 087
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-475 908	1 114 663
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 Fundman Részvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 31.	3,81%	20 390 616 166	33 795 644 382	1,657412
2022. december 31.	-18,39%	20 975 102 037	28 371 736 842	1,352639
2023. december 31.	20,29%	20 081 549 545	32 675 430 097	1,627137
2024. december 31.	13,51%	23 295 123 126	43 025 472 757	1,846973
2025. jan.. 31.		23 251 336 564		1,946523
2025. febr.. 28.		23 312 697 388		1,952371
2025. márc.. 31.		23 282 683 902		1,864400
2025. ápr.. 30.		23 224 774 593		1,860912
2025. máj.. 30.		23 191 524 682		1,932022
2025. jún.. 30.		23 169 631 727		1,931849
2025. júl.. 31.		23 137 546 572		2,002305
2025. aug.. 29.		23 128 350 074		2,050562
2025. szept.. 30.		23 099 251 704		2,020415
2025. okt.. 31.		23 061 156 916		2,063653
2025. nov.. 28.		23 027 915 753		2,033201
2025. december 31.	13,76%	24 500 017 826	51 476 868 557	2,101095

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

Az OTP Fundman Részvény Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

13,76%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

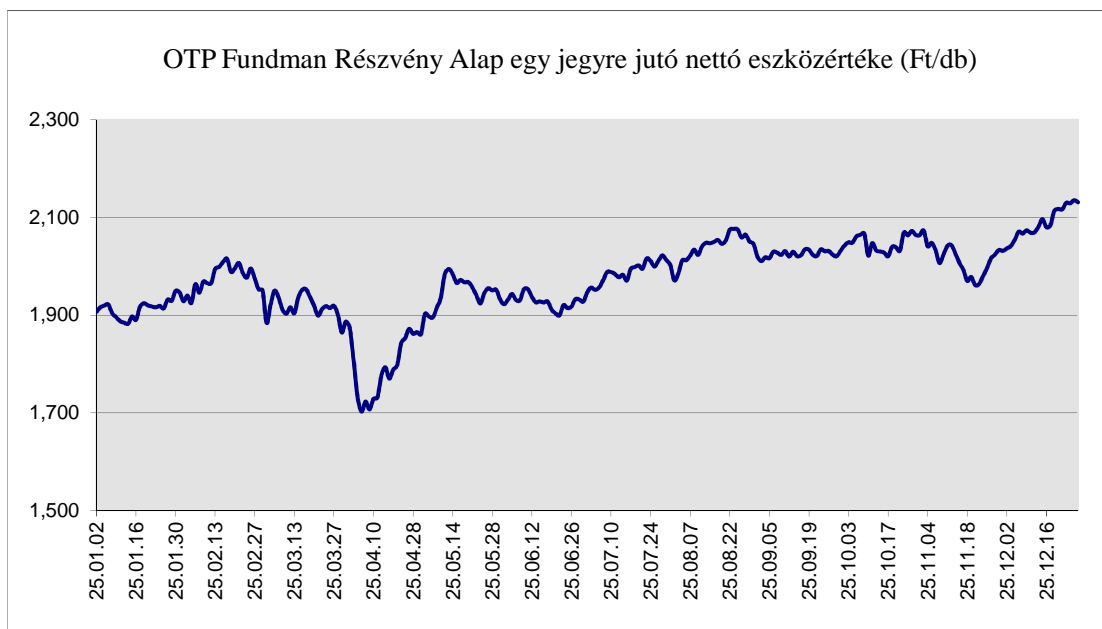
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>1 775 097 563</b>	
2025. január	36 321 183	80 107 745
2025. február	96 616 581	35 255 757
2025. március	45 970 719	75 984 205
2025. április	18 410 652	76 319 961
2025. május	8 304 459	41 554 370
2025. június	9 888 234	31 781 189
2025. július	13 938 872	46 024 027
2025. augusztus	32 729 109	41 925 607
2025. szeptember	31 418 654	60 517 024
2025. október	26 641 471	64 736 259
2025. november	25 067 555	58 308 718
2025. december	30 291 256	59 931 536
<b>Összesen:</b>	<b>375 598 745</b>	<b>672 446 398</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>1 478 249 910</b>	

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>20 322 857 721</b>	
2025. január	415 126 269	0
2025. február	63 652 258	0
2025. március	267 534 231	0
2025. április	708 560 923	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 454 873 681</b>	<b>0</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>21 777 731 402</b>	

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
<b>2025. évi nyitó</b>	<b>2 919 280</b>	
2025. január	49 240	54 508
2025. február	152 995	50 068
2025. március	222 800	46 021
2025. április	184 633	34 890
2025. május	6 748	7 452
2025. június	4 737	346
2025. július	30 223	87 692
2025. augusztus	65 259	247 141
2025. szeptember	32 335	46 642
2025. október	23 195	19 881
2025. november	74 154	24 612
2025. december	87 362	5 798
<b>Összesen:</b>	<b>933 681</b>	<b>625 051</b>
<b>2025. évi záró</b>	<b>3 227 910</b>	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény 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
<b>Összesen</b>	<b>2 964 122</b>

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	0	68 368	68 368
Teljes javadalmazás *	349 713	1 279 004	1 628 717

\*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 Fundman Részvény Alap

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

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

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

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

### XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	44 643 545 215	51 661 027 009	15,7189%

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

### XIV. Egyéb információk

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

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

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

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

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

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>76 670</b>	<b>3 572</b>	<b>70 327</b>	<b>150 569</b>
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	4 518	27	5 272	9 817
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	72 152	3 545	65 055	140 752
<b>Belföldi részvények:</b>		<b>1 679 384</b>	<b>0</b>	<b>26 539</b>	<b>1 705 923</b>
CIG PANNÓNIA		106 038	0	18 914	124 952
MOL RT		517 776	0	-3 038	514 738
OTP TÖRZS (100)		1 055 570	0	10 663	1 066 233
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>52 423 931</b>	<b>0</b>	<b>-6 291 544</b>	<b>46 132 387</b>
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		591 492	0	-591 442	50
AIR ASTANA JSC - GDR		207 053	0	37 686	244 739
AIRBUS GROUP SE		444 948	0	75 003	519 951
AKRON		7 522	0	-7 459	63
ALIOR BANK SA		624 149	0	25 540	649 689
ALLEGRO.EU SA		718 596	0	-4 518	714 078
ALROSA PJSC		322 663	0	-322 636	27
AMREST HOLDINGS SE		453 518	0	-164 189	289 329
ANDRITZ AG		672 178	0	107 303	779 481
ASML HOLDING NV (NL)		543 525	0	202 201	745 726
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		437 415	0	17 672	455 087
AUSTRIA TECHNOLOGIE		688 281	0	633 706	1 321 987
AUTO PARTNER SA		505 443	0	-143 888	361 555
BANK ST PETERSBURG PJSC		169 806	0	-169 461	345
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		577 687	0	65 034	642 721
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		389 449	0	16 371	405 820
BENEFIT SYSTEMS SA		751 710	0	136 726	888 436
BORR DRILLING LTD		732 595	0	448 223	1 180 818
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR		1 446 185	0	-1 269 599	176 586
CMB TECH NV		506 606	0	-21 710	484 896
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		351 834	0	-11 659	340 175
DIGI COMMUNICATIONS NV		314 239	0	321 251	635 490
DINO POLSKA SA NEW		393 846	0	-37 651	356 195
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		551 260	0	-138 990	412 270
ENVIPCO HOLDING NV		437 949	0	-70 444	367 505
ERSTE BANK STAMM		420 462	0	167 502	587 964
FAURECIA		745 342	0	556 431	1 301 773
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		89 837	0	10 785	100 622
FOURLIS HOLDINGS SA		15 255	0	2 327	17 582
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		543 472	0	-543 461	11
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		1 578 518	0	458 830	2 037 348
HELLO GROUP INC -SPN ADR		348 008	0	-131 817	216 191
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		144 594	0	-143 030	1 564
INDEKS BILGISAYAR		803 265	0	-257 809	545 456
INPOST SA		2 310 565	0	-477 011	1 833 554
INTEL CORPORATION		353 410	0	113 160	466 570
INTER RAO UES PJSC		351 022	0	-350 791	231
JD.COM INC-ADR		1 070 264	0	-264 371	805 893
JSC KASPI.KZ GDR-ADR		1 657 134	0	-386 965	1 270 169
JUMBO SA		620 975	0	46 560	667 535
KITWAVE GROUP PLC		431 883	0	-58 540	373 343
KOC HOLDING		375 714	0	-27 513	348 201
KONTRON AG		657 908	0	29 693	687 601
LEG IMMOBILIEN AG		771 529	0	-67 749	703 780

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
LENTA LTD-REG S		179 767	0	-179 626	141
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		160 294	0	26 984	187 278
LPP SA		628 972	0	175 549	804 521
LUKOIL		295 966	0	-295 963	3
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		433 294	0	-43 019	390 275
M VIDEO		551 953	0	-551 684	269
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		303 857	0	27 272	331 129
MMK		1 035 363	0	-1 035 156	207
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD		827 620	0	130 223	957 843
MTN GROUP		36 591	0	-11 458	25 133
MURAPOL SA		433 205	0	2 046	435 251
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		69 038	0	4 211	73 249
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		562 758	0	447 273	1 010 031
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP		489 360	0	104 697	594 057
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		490 481	0	70 795	561 276
NOVATEK		244 491	0	-244 480	11
OBUV ROSSII PJSC		212 768	0	-212 513	255
OMV PETROM SA		125 028	0	138 318	263 346
OPTIMA BANK SA		147 773	0	101 397	249 170
PEKAO		646 824	0	400 433	1 047 257
PEPCO GROUP LTD		306 854	0	200 054	506 908
PKO BANK		496 993	0	62 079	559 072
POLYTEC HOLDING AG		855 441	0	-302 845	552 596
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		286 049	0	-55 271	230 778
PROSUS		115 121	0	30 981	146 102
RAIFFEISEN INTERN BH		378 892	0	226 302	605 194
RENAULT SA		1 667 382	0	-136 587	1 530 795
ROSNEFT		311 222	0	-311 221	1
SABANCI HOLDING		804 556	0	-173 066	631 490
SAMSUNG ELECTRONIC GDR		391 901	0	120 379	512 280
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD		241 994	0	36 178	278 172
SARANTIS		23 976	0	2 529	26 505
SCHAEFFLER AG		355 931	0	75 973	431 904
SOLLERS		16 576	0	-16 502	74
STAR BULK CARRIERS CORP (US)		553 334	0	-45 654	507 680
STELLANTIS NV FRA		366 012	0	46 866	412 878
SURGUTNEFTGAS PREF		517 920	0	-517 715	205
TALLINK GRUPP AS		515 164	0	-100 499	414 665
TATNEFT PREF		453 787	0	-453 579	208
TEAMVIEWER AG		1 667 530	0	-806 114	861 416
TELEPERFORMANCE		264 644	0	-191 691	72 953
THEON INTERNATIONAL PLC		803 781	0	-79 872	723 909
TOMRA SYSTEMS ASA		149 877	0	18 273	168 150
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD		281 030	0	35 587	316 617
TSKB		382 943	0	15 523	398 466
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR		529 754	0	-46 241	483 513
VALARIS LTD		565 892	0	118 797	684 689
VERALLIA		324 922	0	120	325 042
VESTEL BEYAZ		314 934	0	-198 158	116 776
VOLKSWAGEN AG		106 866	0	2 602	109 468
VOLKSWAGEN AG NPV		393 060	0	34 557	427 617
VONOVIA SE		1 023 647	0	-121 636	902 011
VTB BANK NEW		139 307	0	-138 375	932
WIENERBERGER AG		488 737	0	77 708	566 445

Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		1 635 973	0	-321 047	1 314 926
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T		192 107	0	-70 185	121 922
ZABKA GROUP SA		297 989	0	22 930	320 919
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>3 000 120</b>	<b>0</b>	<b>899 484</b>	<b>3 899 604</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A		386 740	0	175 564	562 304
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2		71 819	0	122 755	194 574
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF		390 253	0	64 072	454 325
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD		76 429	0	113 660	190 089
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD		362 770	0	116 210	478 980
ISHARES CORE EM IMI ACC		1 108 868	0	351 329	1 460 197
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND		603 241	0	-44 106	559 135
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>57 180 105</b>	<b>3 572</b>	<b>-5 295 194</b>	<b>51 888 483</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2024.12.31-én:</b>	HUF / USD	-1 792 083	4 600	
	EUR / HUF	-11 200	4 616 332	-4 584 101	4 596 414	12 313
	EUR / HUF	-732	304 747	-299 604	303 432	3 828
	USD / HUF	-228	89 953	-89 482	89 565	83
	USD / HUF	-272	107 900	-106 751	107 435	684
	EUR / HUF	-138	57 110	-56 483	56 863	380
	<b>Összesen:</b>					<b>38 282</b>
<b>2025.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-7 200	2 779 056	-2 768 336	2 757 152	-11 184
	<b>Összesen:</b>					<b>-11 184</b>

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

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai	Devi-	Vétel	Vételi	Eladás	Eladási	Ügylet	
Megnevezése	z	dátuma	érték	dátuma	érték	hozama	
<b>2025.12.31-én:</b>							
20US/	22 293	EUR	2025.12.30	700 196	2026.01.05	700 196	0
OTP TÖRZS (100)	1 135	eFt	2025.12.30	400 371	2026.01.05	400 371	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai	Devi-	Eladás	Eladási	Vétel	Vételi	Ügylet	
Megnevezése	z	dátuma	érték	dátuma	érték	ráfordítása	
<b>2024.12.31-én:</b>							
OTP TÖRZS (100)	1 720	eFt	2024.12.30	372 109	2025.01.03	372 109	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 Fundman Részvény Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>23 295 123</b>	<b>2 008 933</b>	<b>-804 038</b>	<b>24 500 018</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	8 759 359	1 714 721	-595 529	9 878 551
Értékelési különbözet:	-6 417 469	-5 302 806	6 417 469	-5 302 806
Eredménytartalék:	12 653 697	4 734 763	0	17 388 460
Tárgyévi eredmény:	4 734 763	5 012 646	-4 734 763	5 012 646
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>19 730 350</b>	<b>6 159 324</b>	<b>1 087 177</b>	<b>26 976 851</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>43 025 473</b>	<b>8 168 257</b>	<b>283 139</b>	<b>51 476 869</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

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

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált	2025. évi költség	2025. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	365 374 916	331 610 613	435 007 108	395 948 619
Letétkezelői díj	31 655 328	28 743 414	38 003 764	34 561 021
Bizományosi díj	16 442 352	16 442 352	15 357 861	15 357 861
Bankköltség	972 480	972 480	1 216 419	1 216 419
Felügyeleti díj	13 682 000	10 021 000	15 634 000	12 281 000
Könyvvizsgálat díja	1 524 000	762 000	1 581 150	790 575
Egyéb	1 383 113	1 383 113	13 052 765	13 052 765
<b>Összesen:</b>	<b>431 034 189</b>	<b>389 934 972</b>	<b>519 853 067</b>	<b>473 208 260</b>

## Éves jelentés - OTP Fundman Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2024.01.01- 2024.12.31.</b>	<b>2025.01.01- 2025.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-3 690 277</b>	<b>-4 380 370</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	2 769 383	2 858 665
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-475 908	1 114 663
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-5 969 576	-7 877 348
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-523 527	451 085
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	507 912	-1 164 129
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	555 533	107 229
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-45 896	36 707
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-476 194	43 292
Származékos ügyletek állományváltozása	-32 004	49 466
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-817 300</b>	<b>466 081</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-45 492 828	-58 433 002
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	42 710 148	56 745 102
19. Kapott hozamok +	1 965 380	2 153 981
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>6 091 189</b>	<b>2 324 087</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	10 655 901	3 723 654
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 564 712	-1 399 567
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1 583 612</b>	<b>-1 590 202</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>231 645</b>	<b>1 815 257</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1 815 257</b>	<b>225 055</b>

### Megjegyzések:

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

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

Alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-570
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

**Ft**

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	51 476 868 557
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,101095
Darabszám:	24 500 017 826

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

<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>753 284</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		39 058	5,18
Letétkezelői díj		3 443	0,46
Költségként elszámolt egyéb tétel		4 143	0,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		706 640	93,81
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>753 284</b>	<b>100,00</b>
----------------------------------	----------------	---------------

**II. ESZKÖZÖK****Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			225 055	0,43	
II/2. Egyéb követelés:			112 803	0,22	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>51 888 483</b>	<b>99,34</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>150 569</b>	<b>0,29</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>150 569</b>	<b>0,29</b>	
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	29 289	9 817	0,02
BUENOS 4.5 09/01/2037 államkötvény		EUR	536 889	140 752	0,27
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>47 838 310</b>	<b>91,58</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>1 705 923</b>	<b>3,27</b>	
CIG PANNÓNIA részvény		HUF	11 175	124 952	0,24
MOL RT részvény		HUF	21 885	514 738	0,99
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	3 038	1 066 233	2,04
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>			<b>46 132 387</b>	<b>88,31</b>	
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény		RUB	561 447	50	0,00
AIR ASTANA JSC - GDR részvény		USD	108 000	244 739	0,47
AIRBUS GROUP SE részvény		EUR	6 800	519 951	1,00
AKRON részvény		RUB	2 250	63	0,00
ALIOR BANK SA részvény		PLN	645 120	649 689	1,24
ALLEGRO.EU SA részvény		PLN	2 525	714 078	1,37
ALROSA PJSC részvény		RUB	421 454	27	0,00
AMREST HOLDINGS SE részvény		PLN	23 680	289 329	0,55
ANDRITZ AG részvény		EUR	30 300	779 481	1,49
ASML HOLDING NV (NL) részvény		EUR	189	745 726	1,43
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T részvény		TRY	509 550	455 087	0,87
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény		EUR	106 527	1 321 987	2,53
AUTO PARTNER SA részvény		PLN	23 887	361 555	0,69
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény		RUB	721 867	345	0,00
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény		EUR	17 905	642 721	1,23
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény		EUR	11 508	405 820	0,78

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	2 776	888 436	1,70
BORR DRILLING LTD részvény	USD	44 609	1 180 818	2,26
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR részvény	USD	44 400	176 586	0,34
CMB TECH NV részvény	USD	153 000	484 896	0,93
CTS EVENTIM AG & CO KGAA részvény	EUR	11 244	340 175	0,65
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	763	635 490	1,22
DINO POLSKA SA NEW részvény	PLN	945	356 195	0,68
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR részvény	USD	101 235	412 270	0,79
ENVIPCO HOLDING NV részvény	NOK	8 640	367 505	0,70
ERSTE BANK STAMM részvény	EUR	14 826	587 964	1,13
FAURECIA részvény	EUR	1 735 979	1 301 773	2,49
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS részvény	GBP	75 621	100 622	0,19
FOURLIS HOLDINGS SA részvény	EUR	10 722	17 582	0,03
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény	USD	235 138	11	0,00
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S részvény	USD	207 128	2 037 348	3,90
HELLO GROUP INC -SPN ADR részvény	USD	10	216 191	0,41
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	1 108	1 564	0,00
INDEKS BILGISAYAR részvény	TRY	9 083 302	545 456	1,04
INPOST SA részvény	EUR	4 544	1 833 554	3,51
INTEL CORPORATION részvény	USD	38 500	466 570	0,89
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	48 047 067	231	0,00
JD.COM INC-ADR részvény	USD	2	805 893	1,54
JSC KASPI.KZ GDR-ADR részvény	USD	49 501	1 270 169	2,43
JUMBO SA részvény	EUR	54 631	667 535	1,28
KITWAVE GROUP PLC részvény	GBP	375 978	373 343	0,72
KOC HOLDING részvény	TRY	270 000	348 201	0,67
KONTRON AG részvény	EUR	78 251	687 601	1,32
LEG IMMOBILIEN AG részvény	EUR	29 335	703 780	1,35
LENTA LTD-REG S részvény	USD	228 491	141	0,00
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR részvény	TRY	162 876	187 278	0,36
LPP SA részvény	PLN	848	804 521	1,54
LUKOIL részvény	RUB	333	3	0,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	471	390 275	0,75
M VIDEO részvény	RUB	2 155 590	269	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	995 899	331 129	0,63
MMK részvény	RUB	4 674 029	207	0,00
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD részvény	PLN	323 230	957 843	1,83
MTN GROUP részvény	ZAR	1	25 133	0,05
MURAPOL SA részvény	PLN	120 849	435 251	0,83
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény	USD	3 997	73 249	0,14
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	231 235	1 010 031	1,93
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP részvény	USD	34 500	594 057	1,14
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény	EUR	40 342	561 276	1,08
NOVATEK részvény	RUB	6 000	11	0,00
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	36 685 400	255	0,00
OMV PETROM SA részvény	RON	350 046	263 346	0,50
OPTIMA BANK SA részvény	EUR	96 433	249 170	0,48
PEKAO részvény	PLN	56 000	1 047 257	2,01
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	185 314	506 908	0,97
PKO BANK részvény	PLN	72 000	559 072	1,07
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	434 492	552 596	1,06
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF részvény	EUR	15 000	230 778	0,44
PROSUS részvény	EUR	359	146 102	0,28
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	41 000	605 194	1,16
RENAULT SA részvény	EUR	427 250	1 530 795	2,93

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

ROSNEFT részvény	RUB	1 850	1	0,00
SABANCI HOLDING részvény	TRY	981 076	631 490	1,21
SAMSUNG ELECTRONIC GDR részvény	USD	755	512 280	0,98
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD részvény	USD	550	278 172	0,53
SARANTIS részvény	EUR	7 731	26 505	0,05
SCHAEFFLER AG részvény	EUR	134 051	431 904	0,83
SOLLERS részvény	RUB	83 700	74	0,00
STAR BULK CARRIERS CORP (US) részvény	USD	804	507 680	0,97
STELLANTIS NV FRA részvény	EUR	1 132	412 878	0,79
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	3 160 653	205	0,00
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	867 391	414 665	0,79
TATNEFT PREF részvény	RUB	249 619	208	0,00
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	369 442	861 416	1,65
TELEPERFORMANCE részvény	EUR	7 653	72 953	0,14
THEON INTERNATIONAL PLC részvény	EUR	701	723 909	1,39
TOMRA SYSTEMS ASA részvény	NOK	37 903	168 150	0,32
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD részvény	USD	43 000	316 617	0,61
TSKB részvény	TRY	4 223 088	398 466	0,76
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR részvény	USD	2	483 513	0,93
VALARIS LTD részvény	USD	414	684 689	1,31
VERALLIA részvény	EUR	36 701	325 042	0,62
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	1 959 594	116 776	0,22
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	2 743	109 468	0,21
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	10 557	427 617	0,82
VONOVIA SE részvény	EUR	95 373	902 011	1,73
VTB BANK NEW részvény	RUB	8 342 857	932	0,00
WIENERBERGER AG részvény	EUR	48 000	566 445	1,09
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	23	1 314 926	2,52
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	400 563	121 922	0,23
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	153 695	320 919	0,61
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>3 899 604</b>	<b>7,47</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>3 899 604</b>	<b>7,47</b>
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	359 834	562 304	1,08
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	320	194 574	0,37
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF	EUR	65 000	454 325	0,87
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	20 000	190 089	0,36
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	85 589	478 980	0,92
ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	98 800	1 460 197	2,80
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	50 000	559 135	1,07
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>14 996</b>	<b>0,03</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>-11 184</b>	<b>-0,02</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>52 230 153</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató

OTP Alapkezelő Zrt.

## OTP Fundman Részvény Alap

### Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

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

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



Shape the future  
with confidence

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

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

### A vélemény alapja

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

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

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

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
F972262E630DFAFE017CFCC5DCF25F681EC5B58783CE57F68F3B23ABD4F098B0



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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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



Shape the future  
with confidence

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Bertalan Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005611