



OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF 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	10 292 481	37 064 633
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
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	10 283 020	37 002 101
15.	1. Értékpapírok	9 908 090	31 433 372
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	374 930	5 568 729
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	374 930	5 568 729
19.	III. Pénzeszközök	9 461	62 532
20.	1. Pénzeszközök	9 461	62 532
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	13 149
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	13 149
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	10 292 481	37 077 782
27.	E. Saját tőke	10 283 892	37 052 228
28.	I. Induló tőke	9 637 115	22 353 200
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 637 115	23 316 700
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-963 500
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	646 777	14 699 028
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	324 410
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	540 431	6 138 476
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	374 930	5 568 729
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	-268 584
36.	4. Tárgyévi eredmény	-268 584	2 935 997
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	8 589	18 643
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 589	18 643
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	6 911
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	10 292 481	37 077 782

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2024.03.28-2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	249 590	3 283 832
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	477 878	211 911
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	37 854	126 159
05.	V. Egyéb ráfordítások	2 442	9 765
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-268 584	2 935 997

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-885, 2024. március 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2024. március 28-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 Dr. Hruba Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

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

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

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

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

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2024. április 08.

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 értékkülönbözethez 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 3 071 921 eFt, amely 3 283 832 eFt bevétel és 211 911 eFt ráfordítás különbsége. 126 159 eFt működési költség és 9 765 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2 935 997 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01		Időszak záró állománya 2025.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	108		16 692		0,04%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	2 616		45 607		0,12%
OTP Bank Nyrt. CZK folyószámla	2 242		2		0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	4 475		224		0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	20		7		0,00%
Banki egyenlegek összesen:	9 461		62 532		0,16%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Belföldi részvények:		2 042 449		6 298 504	16,99%
MAGYAR TELEKOM		122 839		363 260	0,98%
MOL RT		414 643		1 125 949	3,04%
OTP TÖRZS (100)		1 098 338		3 835 728	10,34%
RICHTER - 100		406 629		973 567	2,63%
Külföldi részvények:		8 240 571		30 703 597	82,81%
ALLEGRO.EU SA		426 292		1 541 486	4,16%
BANCA TRANSILVANIA SA		459 635		1 418 677	3,83%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE		114 494		363 856	0,98%
CEZ		733 439		2 293 327	6,18%
DINO POLSKA SA NEW		487 815		1 303 730	3,52%
ERSTE BANK STAMM		1 248 816		4 350 643	11,73%
HRVATSKI TELECOM DD		152 920		377 988	1,02%
KGHM		343 800		2 112 635	5,70%
KOMERCNI		313 373		1 056 554	2,85%
KRKA		411 501		1 289 411	3,48%
MONETA MONEY BANK AS		154 471		609 847	1,64%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV		0		295 409	0,80%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S		0		500 935	1,35%
OMV PETROM SA		305 935		1 003 699	2,71%
PEKAO		510 035		1 963 850	5,30%
PKN		527 516		2 849 486	7,68%
PKO BANK		817 404		3 152 646	8,50%
PZU SA - 0.1		624 384		2 332 900	6,29%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN		270 717		640 732	1,73%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE		149 503		544 625	1,47%
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAR SA		57 039		0	0,00%
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)		131 482		701 161	1,89%
Átruházható értékpapírok összesen:		10 283 020	0	37 002 101	0
Egyéb eszközök					
Követelések	0		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0		13 149		0,04%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0		0		0,00%
Egyéb eszközök összesen:	0		13 149		0,04%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	10 292 481		37 077 782		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:	0		0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj	3 323		11 981		46,89%
Letétkezelői díj	997		3 594		14,06%
Költségeként elszámolt egyéb tétel	2 365		6 065		23,73%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 904		3 914		15,32%
3. Céltartalékok:	0		0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0		0		0,00%
Kötelezettségek összesen:	8 589		25 554		100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	10 283 892		37 052 228		

Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	2 350 000	5 800 000
---	-----------	-----------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10,671132	16,575805
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10,646688	16,586394

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	0	0
Értékpapírok	36 971 814	37 002 101
Pénzeszközök	75 678	62 532
Aktív időbeli elhatárolások	0	13 149
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	37 047 492	37 077 782
Kötelezettségek	25 403	18 643
Passzív elhatárolások	0	6 911
Nettó eszközérték / Saját tőke	37 022 089	37 052 228

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	10 283 020	99,91%	37 002 101	99,80%
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:	0	0,00%	0	0,00%

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:	-228 288	3 071 921
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-19 295	-78 031
d) a letétkezelő díjai:	-5 789	-23 319
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-812	-1 407
bankköltség:	0	0
felügyeleti díj:	-1 698	-6 886
egyéb költség és ráfordítás:	-12 702	-26 281
f) nettó jövedelem:	-268 584	2 935 997
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-268 584	2 935 997
h) a tőkeszámla változása:	9 889 062	18 638 540
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	374 930	5 193 799
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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR/db)
2024. március 28.		100 000	394 830 000	10,000000
2024. december 31.	6,71%	2 350 000	10 283 892 393	10,671132
2025. jan.. 31.		2 350 000		11,616465
2025. febr.. 28.		2 450 000		12,212590
2025. márc.. 31.		2 850 000		12,565460
2025. ápr.. 30.		2 900 000		12,540616
2025. máj.. 30.		3 050 000		13,405525
2025. jún.. 30.		3 150 000		13,811736
2025. júl.. 31.		3 400 000		14,418567
2025. aug.. 29.		3 550 000		14,274537
2025. szept.. 30.		3 850 000		14,460183
2025. okt.. 31.		5 300 000		15,358810
2025. nov.. 28.		5 500 000		15,709515
2025. december 31.	55,33%	5 800 000	37 052 227 806	16,575805

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

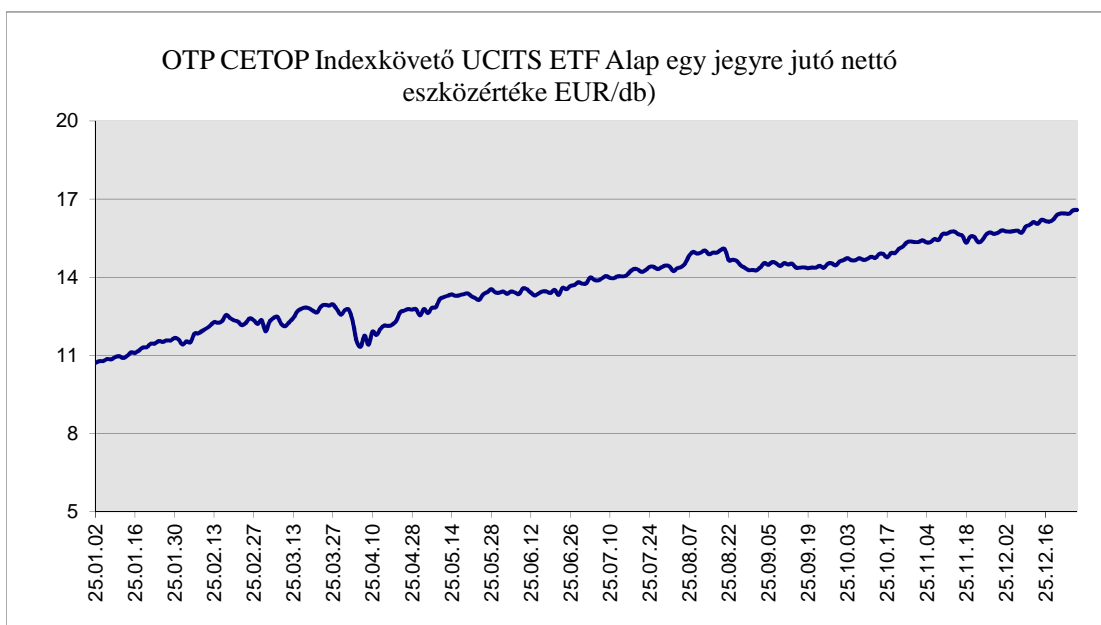
Az OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

55,33%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

(névérték 10 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	2 350 000	
2025. február	350 000	250 000
2025. március	400 000	0
2025. április	50 000	0
2025. május	150 000	0
2025. június	100 000	0
2025. július	250 000	0
2025. augusztus	150 000	0
2025. szeptember	300 000	0
2025. október	1 450 000	0
2025. november	200 000	0
2025. december	300 000	0
Összesen:	3 700 000	250 000
2025. évi záró	5 800 000	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének 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	25	28
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	441 462	1 026 413	1 467 875

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF 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 *	25 037 230 EUR	96 268 424 EUR	284,5011%

* 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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Beszerzési futamideje	Értékkülönbözöt		Piaci érték
		kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Belföldi részvények:	5 263 040	0	1 035 464	6 298 504
MAGYAR TELEKOM	316 811	0	46 449	363 260
MOL RT	1 095 974	0	29 975	1 125 949
OTP TÖRZS (100)	2 854 163	0	981 565	3 835 728
RICHTER - 100	996 092	0	-22 525	973 567
Külföldi részvények:	26 170 332	0	4 533 265	30 703 597
ALLEGRO.EU SA	1 717 464	0	-175 978	1 541 486
BANCA TRANSILVANIA SA	1 519 832	0	-101 155	1 418 677
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	284 061	0	79 795	363 856
CEZ	2 003 950	0	289 377	2 293 327
DINO POLSKA SA NEW	1 355 633	0	-51 903	1 303 730
ERSTE BANK STAMM	3 183 771	0	1 166 872	4 350 643
HRVATSKI TELECOM DD	357 861	0	20 127	377 988
KGHM	1 228 744	0	883 891	2 112 635
KOMERCNI	876 831	0	179 723	1 056 554
KRKA	1 141 468	0	147 943	1 289 411
MONETA MONEY BANK AS	453 975	0	155 872	609 847
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV	283 612	0	11 797	295 409
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	488 603	0	12 332	500 935
OMV PETROM SA	831 536	0	172 163	1 003 699
PEKAO	1 720 555	0	243 295	1 963 850
PKN	2 287 240	0	562 246	2 849 486
PKO BANK	2 627 672	0	524 974	3 152 646
PZU SA - 0.1	1 932 354	0	400 546	2 332 900
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	661 291	0	-20 559	640 732
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	406 014	0	138 611	544 625
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR)	807 865	0	-106 704	701 161
MINDÖSSZESEN:	31 433 372	0	5 568 729	37 002 101

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

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	9 637 115	13 679 585	-963 500	22 353 200
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözet:	540 431	5 922 455	0	6 462 886
Értékelési különbözet:	374 930	5 568 729	-374 930	5 568 729
Eredménytartalék:	0	0	-268 584	-268 584
Tárgyévi eredmény:	-268 584	2 935 997	268 584	2 935 997
Tőkenövekmény összesen:	646 777	14 427 181	-374 930	14 699 028
Saját tőke összesen:	10 283 892	28 106 766	-1 338 430	37 052 228

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	19 294 775	15 971 816	78 030 790	66 050 169
Letétkezelői díj	5 789 052	4 792 123	23 319 255	19 725 069
Bizományosi díj	812 365	812 365	1 406 861	1 406 861
Felügyeleti díj	1 698 000	887 000	6 886 000	1 634 110
Könyvvizsgálat díja	1 554 110	0	1 598 080	785 230
Egyéb	8 705 734	8 705 734	14 918 098	14 918 098
Összesen:	37 854 036	31 169 038	126 159 084	104 519 537

Éves jelentés - OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.03.28- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-487 551	586 855
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-451 850	2 108 434
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	374 930	5 193 799
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-44 290	-1 525 395
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-374 930	-5 193 799
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	8 589	10 054
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-13 149
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	6 911
Származékos ügyletek állományváltozása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 680 534	-19 172 324
17. Értékpapírok beszerzése -	-10 903 633	-24 555 955
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 039 833	4 556 068
19. Kapott hozamok +	183 266	827 563
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	9 782 716	18 638 540
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9 782 716	19 277 630
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-639 090
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-385 369	53 071
Pénzeszközök nyitó értéke	394 830	9 461
Pénzeszközök záró értéke	9 461	62 532

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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap
Alap lajstromszáma:	1111-885
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	EUR
Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	96 139 667
Egy jegyre jutó NEÉ:	16,575805
Darabszám:	5 800 000

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:		25 554	100,00
Alapkezelői díj		11 981	46,89
Letétkezelői díj		3 594	14,06
Költségként elszámolt egyéb tétel		6 065	23,73
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3 914	15,32
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		25 554	100,00

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				62 532	0,17
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	37 002 101	99,80
II/4.3. Részvények (összes):				37 002 101	99,80
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				6 298 504	16,99
MAGYAR TELEKOM részvény		HUF	20 271	363 260	0,98
MOL RT részvény		HUF	47 872	1 125 949	3,04
OTP TÖRZS (100) részvény		HUF	10 928	3 835 728	10,34
RICHTER - 100 részvény		HUF	9 869	973 567	2,63
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				30 703 597	82,81
ALLEGRO.EU SA részvény		PLN	5 450	1 541 486	4,16
BANCA TRANSILVANIA SA részvény		RON	621 294	1 418 677	3,83
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE részvény		RON	178 895	363 856	0,98
CEZ részvény		CZK	11 123 800	2 293 327	6,18
DINO POLSKA SA NEW részvény		PLN	3 458	1 303 730	3,52
ERSTE BANK STAMM részvény		EUR	109 705	4 350 643	11,73
HRVATSKI TELECOM DD részvény		EUR	23 633	377 988	1,02
KGHM részvény		PLN	82 514	2 112 635	5,70
KOMERCNI részvény		CZK	5 711 400	1 056 554	2,85
KRKA részvény		EUR	16 481	1 289 411	3,48
MONETA MONEY BANK AS részvény		CZK	198 071	609 847	1,64
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NPV részvény		EUR	8 400 000	295 409	0,80
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S részvény		EUR	36 005	500 935	1,35
OMV PETROM SA részvény		RON	1 334 140	1 003 699	2,71
PEKAO részvény		PLN	105 013	1 963 850	5,30

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

PKN részvény	PLN	325 161	2 849 486	7,68
PKO BANK részvény	PLN	406 013	3 152 646	8,50
PZU SA - 0.1 részvény	PLN	38 336	2 332 900	6,29
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN részvény	RON	68 230	640 732	1,73
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE részvény	RON	721 030	544 625	1,47
VIENNA INSURANCE GROUP AG (EUR) részvény	EUR	27 073	701 161	1,89

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): **13 149** **0,03**

Eszközök összesen:		37 077 782	100,00
---------------------------	--	-------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 29.

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

OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF 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 29.

.....
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 CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap („az Alap”) mellékelt OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF 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:
A42BB618FBBA421FE318EA58993C094425A4289847AAE5508A250FA9BFA85303



Shape the future
with confidence

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Az alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdéssel kapcsolatosat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálataink magába foglalta az éves jelentés számviteli információiban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdést célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves jelentés számviteli információira vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Értékpapírok értékelése

Az Alap kezelési szabályzatának megfelelően egy nyilvános indexkövető ETF, amely a BUX Indexben szereplő részvényekbe fektet.

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja.

Az értékpapírok piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére.

Ezért az értékpapírok értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

Értékeljük az Alap által alkalmazott értékelési módszer megfelelőségét és következetes alkalmazását az előző időszakhoz képest.

Az Alap értékpapír portfóliójának létezését és teljességét a Letétkezelő közvetlen visszaigazolása alapján értékeltük.

Értékeljük, hogy az Alap által az értékpapírok értékelése során alkalmazott piaci árak megfelelnek-e a független adatszolgáltatók által közzétett piaci áraknak és/vagy a tőzsdén nyilvánosan elérhető árfolyamoknak.

Értékeljük az Alap értékpapírok értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával kapcsolatos közzétételt az éves jelentés XV. pontja tartalmazza.



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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálathoz 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. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



Shape the future
with confidence

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 29.

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

Dr. Hruby Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007118