



OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

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

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

OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 | 1 883 734 | 1 867 643 |
| 09. | I. Követelések | 45 110 | 0 |
| 10. | 1. Követelések | 45 110 | 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 | 1 664 845 | 1 468 592 |
| 15. | 1. Értékpapírok | 1 444 968 | 1 347 856 |
| 16. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 219 877 | 120 736 |
| 17. | a) kamatokból, osztalékokból | 43 109 | 40 372 |
| 18. | b) egyéb | 176 768 | 80 364 |
| 19. | III. Pénzeszközök | 173 779 | 399 051 |
| 20. | 1. Pénzeszközök | 173 779 | 399 051 |
| 21. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 22. | C. Aktív időbeli elhatárolások | 15 | 22 |
| 23. | 1. Aktív időbeli elhatárolás | 15 | 22 |
| 24. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 25. | D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | -35 041 | 104 926 |
| 26. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN: | 1 848 708 | 1 972 591 |
| 27. | E. Saját tőke | 1 845 098 | 1 968 694 |
| 28. | I. Induló tőke | 1 785 900 | 1 785 900 |
| 29. | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 785 900 | 1 785 900 |
| 30. | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| 31. | II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 59 198 | 182 794 |
| 32. | 1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | 0 | 0 |
| 33. | 1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete | 0 | 0 |
| 34. | 2. Értékelési különbözet tartaléka | 184 836 | 225 662 |
| 35. | 3. Előző év(ek) eredménye | -191 129 | -125 638 |
| 36. | 4. Tárgyévi eredmény | 65 491 | 82 770 |
| 37. | F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| 38. | G. Kötelezettségek | 3 610 | 417 |
| 39. | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 40. | II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 3 610 | 417 |
| 41. | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 42. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 0 | 3 480 |
| 43. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN: | 1 848 708 | 1 972 591 |

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

| | A tétel megnevezése | Előző év 2024.01.01-2024.12.31. | Tárgyév 2025.01.01-2025.12.31. |
|------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| a. | b. | c. | d. |
| 01. | I. Pénzügyi műveletek bevételei | 96 859 | 132 049 |
| 02. | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 17 065 |
| 03. | III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| 04. | IV. Működési költségek | 30 451 | 31 274 |
| 05. | V. Egyéb ráfordítások | 917 | 940 |
| 06. | VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| 07. | VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI) | 65 491 | 82 770 |

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-457, 2023. november 13.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2023. november 13-tól 2026. november 30-ig tart. Az Alap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
5. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
6. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
7. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A
12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.
Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 448 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.
16. A környezeti vagy társadalmi jellemzők megvalósulásának mértékéről szóló beszámoló az éves jelentés I. számú mellékletében kerül bemutatásra.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2023. december 6.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke megóvására és a hozamra tett fizetési ígéret:

Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbtv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbtv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

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 114 984 eFt, amely 132 049 eFt bevétel és 17 065 eFt ráfordítás különbsége. 31 274 eFt működési költség és 940 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 82 770 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 | 10 | 18 | 0,00% | |
| OTP Bank Nyrt. EUR | folyószámla | 2 267 | 2 069 | 0,10% | |
| OTP Bank Nyrt. HUF | 2024.12.31 - 2025.01.02 | 25 100 | 0 | 0,00% | |
| OTP Bank Nyrt. EUR | 2024.12.31 - 2025.01.02 | 146 402 | 0 | 0,00% | |
| OTP Bank Nyrt. HUF | 2025.12.31 - 2026.01.05 | 0 | 37 000 | 1,87% | |
| OTP Bank Nyrt. EUR | 2025.12.31 - 2026.01.05 | 0 | 359 964 | 18,25% | |
| Banki egyenlegek összesen: | | 173 779 | 399 051 | 20,22% | |
| Átruházható értékpapírok | | | | | |
| Értékpapír neve | Futamidő | Tőzsdei értékpapír | Tőzsdén kívüli értékpapír | Tőzsdei értékpapír | Tőzsdén kívüli értékpapír |
| Államkötvények: | | 88 647 | | 82 776 | 4,20% |
| REPHUN 5 02/22/2027 | 2022.11.21 - 2027.02.22 | 88 647 | | 82 776 | 4,20% |
| Vállalati kötvények: | | 1 576 198 | | 1 385 816 | 70,26% |
| CECBAK 7.5 02/07/2028 | 2023.02.07 - 2028.02.07 | 91 410 | | 85 334 | 4,33% |
| LHV GROUP 5.375 05/24/2028 | 2024.05.24 - 2028.05.24 | 86 750 | | 81 466 | 4,13% |
| MAGYAR 1.9 04/22/2026 | 2020.10.21 - 2026.04.22 | 651 145 | | 648 862 | 32,89% |
| MBHBAN 8.625 10/19/2027 | 2023.10.19 - 2027.10.19 | 124 482 | | 114 209 | 5,79% |
| MBKPW 8.375 09/11/2027 | 2023.09.11 - 2027.09.11 | 90 217 | | 82 025 | 4,16% |
| NOVALJ 7.125 06/27/2027 | 2023.06.27 - 2027.06.27 | 89 968 | | 81 679 | 4,14% |
| OTPHB 5 01/31/2029 | 2024.01.31 - 2029.01.31 | 177 561 | | 167 198 | 8,48% |
| PBBGR 0.25 10/27/2025 | 2021.10.27 - 2025.10.27 | 79 491 | | 0 | 0,00% |
| TVLRO 7.25 12/07/2028 | 2023.12.07 - 2028.12.07 | 47 399 | | 0 | 0,00% |
| TVLRO 8.875 04/27/2027 | 2023.04.27 - 2027.04.27 | 137 775 | | 125 043 | 6,34% |
| Átruházható értékpapírok összesen: | | 1 664 845 | 0 | 1 468 592 | 74,46% |
| Egyéb eszközök | | | | | |
| Követelések | | 45 110 | | 0 | 0,00% |
| Aktív időbeli elhatárolások | | 15 | | 22 | 0,00% |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | | -35 041 | | 104 926 | 5,32% |
| Egyéb eszközök összesen: | | 10 084 | | 104 948 | 5,32% |
| ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN: | | 1 848 708 | | 1 972 591 | 100,00% |
| Kötelezettségek | | | | | |
| 1. Hitelállomány: | | 0 | | 0 | 0,00% |
| 2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | | | | | |
| Alapkezelői díj | | 2 350 | | 2 509 | 64,38% |
| Letétkezelői díj | | 232 | | 247 | 6,34% |
| Költségeként elszámolt egyéb tétel | | 797 | | 896 | 22,99% |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | 231 | | 245 | 6,29% |
| 3. Céltartalékok: | | 0 | | 0 | 0,00% |
| 4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | | 0 | | 0 | 0,00% |
| Kötelezettségek összesen: | | 3 610 | | 3 897 | 100,00% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK: | | 1 845 098 | | 1 968 694 | |

Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | | |
|--|----------------|----------------|
| A forgalomban lévő befektetési jegyek száma : | 178 590 | 178 590 |
|--|----------------|----------------|

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

| | 2024.12.31 | 2025.12.31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Jelen dokumentum alapján: | 10 331,47 | 11 023,54 |
| A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján: | 10 331,46 | 11 022,42 |

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 | 396 986 | 0 |
| Értékpapírok | 1 468 413 | 1 468 592 |
| Pénzeszközök | 2 065 | 399 051 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 22 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 104 926 | 104 926 |
| Eszközök összesen | 1 972 390 | 1 972 591 |
| Kötelezettségek | 3 895 | 417 |
| Passzív elhatárolások | 0 | 3 480 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 1 968 495 | 1 968 694 |

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

| Megnevezés | 2025.01.01 | Megoszl.(%) | 2025.12.31 | Megoszl.(%) |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok: | 1 664 845 | 90,05% | 1 468 592 | 74,46% |
| 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: | 1 664 845 | 90,05% | 1 468 592 | 74,46% |

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: | 96 859 | 114 984 |
| b) egyéb bevétel: | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj): | -27 524 | -28 198 |
| d) a letétkezelő díjai: | -920 | -940 |
| e) egyéb díjak és adók: | | |
| bizományosi díj: | 0 | 0 |
| bankköltség: | -69 | -4 |
| felügyeleti díj: | -642 | -658 |
| egyéb költség és ráfordítás: | -2 213 | -2 414 |
| f) nettó jövedelem: | 65 491 | 82 770 |
| g) felosztott jövedelem (fizetett hozam): | 0 | 0 |
| újra befektetett jövedelem: | 65 491 | 82 770 |
| h) a tőkeszámla változása: | 0 | 0 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése: | -32 203 | 40 826 |
| 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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

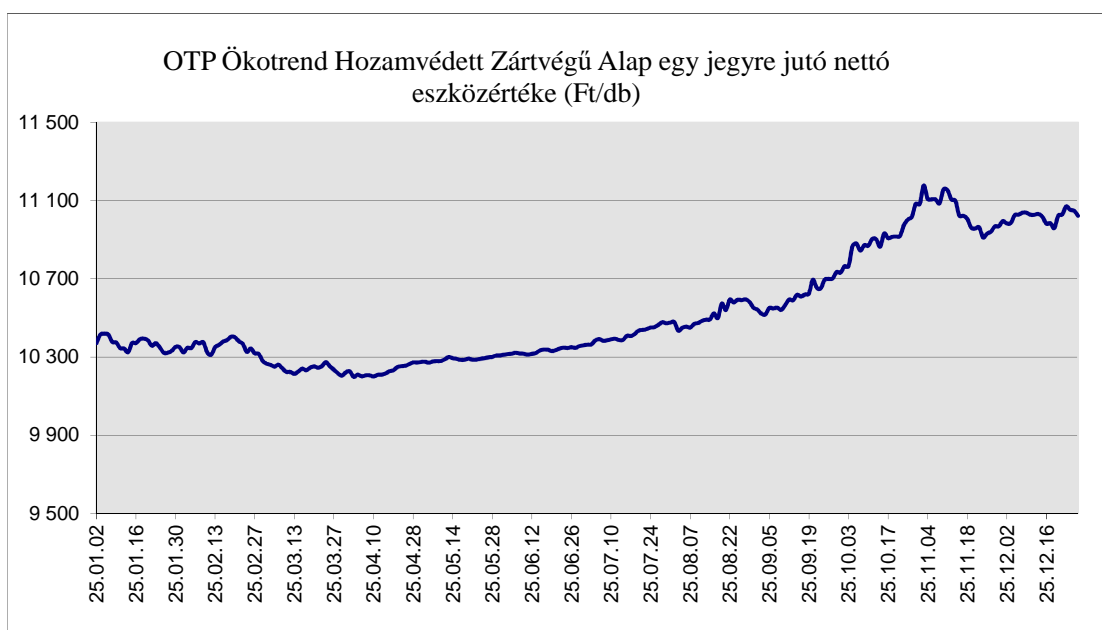
| | Elért hozamok éves bontásban | Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | Fordulónapi nettó eszközérték (Ft) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) |
|--------------------|------------------------------|--|------------------------------------|---|
| 2023. november 13. | | 178 590 | 1 785 900 000 | 10 000,000000 |
| 2023. december 31. | 1,45% | 178 590 | 1 811 809 972 | 10 145,080755 |
| 2024. december 31. | 1,84% | 178 590 | 1 845 097 176 | 10 331,469713 |
| 2025. jan.. 31. | | 178 590 | | 10 349,796708 |
| 2025. febr.. 28. | | 178 590 | | 10 315,561958 |
| 2025. márc.. 31. | | 178 590 | | 10 204,035114 |
| 2025. ápr.. 30. | | 178 590 | | 10 273,652931 |
| 2025. máj.. 30. | | 178 590 | | 10 307,574360 |
| 2025. jún.. 30. | | 178 590 | | 10 354,835741 |
| 2025. júl.. 31. | | 178 590 | | 10 476,108058 |
| 2025. aug.. 29. | | 178 590 | | 10 581,225819 |
| 2025. szept.. 30. | | 178 590 | | 10 734,659343 |
| 2025. okt.. 31. | | 178 590 | | 11 082,927224 |
| 2025. nov.. 28. | | 178 590 | | 10 969,183409 |
| 2025. december 31. | 6,70% | 178 590 | | 1 968 693 877 |

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

Az OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

6,70%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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.otpalapkezelo.hu/hu/nvito>

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

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

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

Az Alapkezelő által 2025. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

| Megnevezés | Ügyvezetők | Egyéb munkavállalók | Összesen |
|-------------------------|------------|---------------------|-----------|
| Kedvezményezettek száma | 3 | 24 | 27 |
| Nyereségrészesedés | 0 | 0 | 0 |
| Teljes javadalmazás * | 441 462 | 989 394 | 1 430 856 |

*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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

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

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

XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

| | 2024.12.31 | 2025.12.31 | Változás 2025/2024 |
|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| Tőkeáttétel * | 1 883 657 731 | 1 946 447 658 | 3,3334% |

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

c) Az éves jelentés fordulónapja utáni események bemutatása:

Irán – általános, országhoz nem rendelt esemény:

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

Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír megnevezése | futamideje | Beszerzési ár | Értékkülönbözlet | | Piaci érték |
|-----------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|
| | | | kamatból, osztalékból | egyéb piaci megítélésből | |
| Államkötvények: | | 77 482 | 3 305 | 1 989 | 82 776 |
| REPHUN 5 02/22/2027 | 2022.11.21 - 2027.02.22 | 77 482 | 3 305 | 1 989 | 82 776 |
| Vállalati kötvények: | | 1 270 374 | 37 067 | 78 375 | 1 385 816 |
| CECBAK 7.5 02/07/2028 | 2023.02.07 - 2028.02.07 | 76 866 | 5 195 | 3 273 | 85 334 |
| LHV GROUP 5.375 05/24/ | 2024.05.24 - 2028.05.24 | 77 436 | 2 520 | 1 510 | 81 466 |
| MAGYAR 1.9 04/22/2026 | 2020.10.21 - 2026.04.22 | 565 675 | 8 581 | 74 606 | 648 862 |
| MBHBAK 8.625 10/19/202 | 2023.10.19 - 2027.10.19 | 114 831 | 1 887 | -2 509 | 114 209 |
| MBKPW 8.375 09/11/2027 | 2023.09.11 - 2027.09.11 | 81 952 | 1 981 | -1 908 | 82 025 |
| NOVALJ 7.125 06/27/2027 | 2023.06.27 - 2027.06.27 | 79 847 | 2 829 | -997 | 81 679 |
| OTPHB 5 01/31/2029 | 2024.01.31 - 2029.01.31 | 153 481 | 7 074 | 6 643 | 167 198 |
| TVLRO 8.875 04/27/2027 | 2023.04.27 - 2027.04.27 | 120 286 | 7 000 | -2 243 | 125 043 |
| MINDÖSSZESEN: | | 1 347 856 | 40 372 | 80 364 | 1 468 592 |

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

| | adatok ezerben | határidős ügylet szerződés szerinti értéke | | határidős ügylet diszkontált piaci értéke | | eredmény |
|-----------------------|-------------------|---|----------|--|------------------------------|----------------|
| | | deviza 1 | deviza 2 | deviza 1 értéke forintban | deviza 2 értéke forintban | |
| 2024.12.31-én: | EUR / HUF | -119 | 50 000 | -47 088 | 44 464 | -2 624 |
| | EUR / HUF | -145 | 60 522 | -57 266 | 53 820 | -3 446 |
| | EUR / HUF | -1 400 | 567 700 | -552 915 | 504 839 | -48 076 |
| | EUR / HUF | -1 000 | 417 200 | -394 939 | 371 004 | -23 935 |
| | Összesen: | | | | | -78 081 |
| 2025.12.31-én: | EUR / HUF | -119 | 50 000 | -45 146 | 47 234 | 2 088 |
| | EUR / HUF | -145 | 60 522 | -54 905 | 57 173 | 2 268 |
| | EUR / HUF | -1 400 | 567 700 | -530 118 | 536 290 | 6 172 |
| | EUR / HUF | -1 000 | 417 200 | -378 655 | 394 117 | 15 462 |
| | Összesen: | | | | | 25 990 |

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

| | Előző év 2024. december 31. | Tárgyév 2025. december 31. |
|---|--------------------------------|-------------------------------|
| Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj): | 142 872 000 | 142 872 000 |
| Fordulónapi piaci érték: | 43 040 190 | 78 936 780 |
| A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték: | 1 785 900 000 | 1 785 900 000 |

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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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: | 1 785 900 | 0 | 0 | 1 785 900 |
| Tőkenövekmény változásának levezetése: | | | | |
| Jegyforgalmazás értékkülönbözete: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Értékelési különbözet: | 184 836 | 225 662 | -184 836 | 225 662 |
| Eredménytartalék: | -191 129 | 65 491 | 0 | -125 638 |
| Tárgyévi eredmény: | 65 491 | 82 770 | -65 491 | 82 770 |
| Tőkenövekmény összesen: | 59 198 | 373 923 | -250 327 | 182 794 |
| Saját tőke összesen: | 1 845 098 | 373 923 | -250 327 | 1 968 694 |

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 | 27 523 733 | 25 173 460 | 28 197 612 | 25 688 740 |
| Letétkezelői díj | 919 980 | 687 564 | 940 088 | 692 835 |
| Bankköltség | 69 302 | 69 302 | 3 802 | 3 802 |
| Felügyeleti díj | 642 000 | 480 000 | 658 000 | 486 000 |
| Könyvvizsgálat díja | 1 270 000 | 635 000 | 1 447 800 | 723 900 |
| Egyéb | 25 931 | 25 931 | 26 976 | 26 976 |
| Összesen: | 30 450 946 | 27 071 257 | 31 274 278 | 27 622 253 |

Éves jelentés - OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap

| XVIII. Cash flow kimutatás | adatok ezer Ft-ban | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | 2024.01.01- 2024.12.31. | 2025.01.01- 2025.12.31. |
| I. Működési cash flow | -77 439 | 41 761 |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) | -7 570 | 13 353 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet | -32 203 | 40 826 |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | -25 759 | -16 982 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9.1. Követelések változása | -45 110 | 45 110 |
| 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása | -140 622 | 99 141 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 827 | -3 193 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 173 | -7 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | 3 480 |
| Származékos ügyletek állományváltozása | 172 825 | -139 967 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -351 977 | 183 511 |
| 17. Értékpapírok beszerzése - | -771 566 | -38 049 |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 346 528 | 152 143 |
| 19. Kapott hozamok + | 73 061 | 69 417 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása | -429 416 | 225 272 |
| Pénzeszközök nyitó értéke | 603 195 | 173 779 |
| Pénzeszközök záró értéke | 173 779 | 399 051 |

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 Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap |
| Alap lajstromszáma: | 1112-457 |
| Alapkezelő neve: | OTP Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | OTP Bank Nyrt. |
| Nettó Eszközérték számítás típusa: | T |

Ft

| | |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 2025.12.31 |
| Saját tőke: | 1 968 693 877 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 11 023,54 |
| Darabszám: | 178 590 |

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

| | Futamidó | Összeg | % |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| I/1. Hitelállomány: | | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | | 3 897 | 100,00 |
| Alapkezelői díj | | 2 509 | 64,38 |
| Letétkezelői díj | | 247 | 6,34 |
| Költségmentés elszámolt egyéb tétel | | 896 | 22,99 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | 245 | 6,29 |
| I/3. Céltartalékok: | | 0 | 0,00 |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | | 0 | 0,00 |

| | | | |
|----------------------------------|--|--------------|---------------|
| Kötelezettségek összesen: | | 3 897 | 100,00 |
|----------------------------------|--|--------------|---------------|

II. ESZKÖZÖK

| | Bank | Devizanem | Futamidó | Összeg | % |
|---|-------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | | | | 2 087 | 0,11 |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): | | | | 396 964 | 20,12 |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek: | | | | 396 964 | 20,12 |
| | OTP | HUF | 25.12.31 - 26.01.05 | 37 000 | 1,87 |
| | OTP | EUR | 25.12.31 - 26.01.05 | 359 964 | 18,25 |
| II/4. Értékpapírok (összes): | | Devizanem | Névérték devizában | 1 468 592 | 74,45 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | | | | 82 776 | 4,20 |
| II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes): | | | | 82 776 | 4,20 |
| REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény | | EUR | 200 000 | 82 776 | 4,20 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 1 385 816 | 70,25 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | 1 385 816 | 70,25 |
| CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény | | EUR | 200 000 | 85 334 | 4,32 |
| LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény | | EUR | 200 000 | 81 466 | 4,13 |
| MAGYAR 1.9 04/22/2026 kötvény | | HUF | 649 000 | 648 862 | 32,89 |
| MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény | | EUR | 280 000 | 114 209 | 5,79 |
| MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény | | EUR | 200 000 | 82 025 | 4,16 |
| NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény | | EUR | 200 000 | 81 679 | 4,14 |
| OTPHB 5 01/31/2029 kötvény | | EUR | 400 000 | 167 198 | 8,48 |
| TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény | | EUR | 300 000 | 125 043 | 6,34 |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | | 22 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete | | | | 104 926 | 5,32 |
| Eszközök összesen: | | | | 1 972 591 | 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.

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezetiszempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

I. MELLÉKLET

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel

A termék elnevezése: OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap
Jogalany-azonosító: 875500CHFQZ2J8TB8P19

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%

Nem

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ___%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket

Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap elsősorban a kötvényportfólióján keresztül kíván környezeti jellemzőket előmozdítani. A zöld kötvényekkel finanszírozott beruházások hozzárendelhetők fenntartható fejlődési célokhoz, mely a portfólió tekintetében az alábbiak szerint alakult a tárgyidőszakban:

| | | | |
|----------------|---|------------------------------|----------------------------------|
| Zöld kötvények | Magyar állam B27022K22 – XS2558594391 | Nova Ljubljanska banka | MBANK SA 8.375% 09/11/2027 |
|----------------|---|------------------------------|----------------------------------|

| | | NOVALJ 7.125 06/27/2027 | |
|--|---|--|---|
| SDG 6. Tiszta víz és köztisztaság | x | x | |
| SDG 7. Újrahasznosítható és megfizethető energia | x | x | x |
| SDG 9. Innováció és jó infrastruktúra | | x | x |
| SDG 11. Fenntartható városok és közösségek | x | x | x |
| SDG 12. A források felelősségteljes használata | | x | x |
| SDG 13. Fellépni az éghajlatváltozás ellen | x | x | |
| SDG 15. Fenntartható földhasználat | x | | |

A fent említett zöld kötvénybefektetéseken túl az Alap társadalmi jellemzőket is előremozdított társadalmi és környezeti fenntarthatóságot egyaránt szolgáló fenntarthatósági kötvények (sustainability¹ bond-ok) vásárlásán keresztül. Az e kötvények által finanszírozott beruházások az alábbi SDG-khez járultak hozzá:

| Fenntarthatósági kötvény | TVLRO 7.25 12/07/2028 |
|---|----------------------------------|
| <i>SDG 1. A szegénység felszámolása</i> | x |
| <i>SDG 3. Egészség és jólét</i> | x |
| <i>SDG 4. Minőségi oktatás</i> | x |
| <i>SDG 5. Nemek közötti egyenlőség</i> | x |
| SDG 7. Megfizethető és tiszta energia | x |
| <i>SDG 8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés</i> | x |
| <i>SDG 10. Egyenlőtlenség csökkentése</i> | x |
| SDG 11. Fenntartható városok és közösségek | x |
| SDG 13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen | x |
| SDG 15. Fenntartható földhasználat | x |

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alapkezelő az egyes kötvénykibocsátók által a kötvények kapcsán vállalt fenntarthatósági célkitűzések teljesülését elsődlegesen a közzétett hatásjelentések (impact riportok) és/vagy allokációs riportok alapján követi nyomon, amennyiben ez rendelkezésre áll.

Az Alapkezelő a kitűzött cél teljesülését a fentiek mellett az alábbi kvantitatív mutatók alakulásának a figyelésével is méri:

- *Zöld kötvényt kibocsátó államok esetén:* környezeti fenntarthatósági rangsorban történő elhelyezkedés alakulása.
- *Zöld kötvényt kibocsátó bankok esetén:* Taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységekkel szembeni kitettségek aránya a teljes eszközállományon belül.

¹ [Allocation-and-Impact-Report.pdf](#)

- *A zöld kötvényt kibocsátó vállalkozások esetén:* CO2 kibocsátások (SCOPE 1-3) és a karbonlábnyom.

Az alapban vállalati zöld kötvény nem szerepel. A zöld államkötvényre és a banki zöld kötvényre vonatkozó fenti mutatók alakulását az alap a következő éves jelentésben tervezi ismertetni.

A portfólióban szereplő zöld kötvények kapcsán az alábbi eredmények állapíthatók meg:

(Megjegyzés: az alábbiakban bemutatott hatások a kötvények „egészére” vonatkoznak. Az Alap az egyes kötvénysorozatoknak csak egy részét tartják, és így értelemszerűen az Alap közvetett környezeti hatása is csak arányosítva értendő.)

- **Magyar állam – B27022K22 – XS2558594391**

A legutolsó elérhető beszámoló a **2024. októberi Green Bond – Quarterly Report**, amely alapján a kibocsátó zöld kötvényállománya összesen **3,0 milliárd euró** kintlévőséget ér el, több párhuzamos sorozatban kibocsátott senior preferred kötvény formájában. A kötvények mindegyike megfelel az **S&P Global Green Bond Framework 2020** követelményeinek, valamint szerepelnek nemzetközi zöld kötvény indexekben (pl. **Bloomberg MSCI Global Green Bond Index**, **iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds Index**).

A források allokációja továbbra is **kizárólag környezeti célú projektekhez** kapcsolódik, elsősorban:

- energiahatékony és zöld ingatlanfinanszírozáshoz,
- megújuló energia projektekhez,
- valamint alacsony kibocsátású közlekedési megoldásokhoz.

A jelentés szerint a teljes állomány **100%-ban allokált**, nem maradt fel nem használt zöld kötvénybevétel. A projektek kiválasztása és nyomon követése független másodlagos véleményezéssel (Second Party Opinion) és rendszeres jelentéstétellel történik.

A fenntarthatósági célok teljesülése szempontjából kulcsfontosságú, hogy:

- a zöld kötvények **nem általános finanszírozást**, hanem konkrét, előre definiált zöld eszközöket szolgálnak,
- a portfólió megfelel az ICMA Green Bond Principles elvárásainak,
- az átláthatóságot negyedéves szintű riportálás biztosítja.

Összességében a **legfrissebb elérhető adatok** azt mutatják, hogy a zöld kötvényprogram **stabilan működik**, az allokáció teljes, az ESG-célokhoz való megfelelés folyamatos, azonban **újabb (2025-ös) számszerű hatásadatok jelenleg még nem kerültek publikálásra**.

- ***Nova Ljubljanska banka - NOVALJ 7.125 06/27/2027***

Az elérhető legfrissebb (2025. augusztus 14-i) ESG Allocation and Impact Report alapján megállapítható, hogy a zöld kötvény kibocsátásokor meghatározott környezeti célkitűzések teljesültek. A 2023 júniusában kibocsátott, 500 millió euró névértékű zöld kötvényből származó források a beszámolási időszak végére **teljes egészében allokálásra kerültek**, összesen **614,7 millió euró értékben**, a zöld kötvény keretrendszerben rögzített támogatható tevékenységekhez.

Az allokáció elsősorban **megújuló energia projektekhez (55%)**, valamint **zöld épületekhez (23%)**, **tiszta közlekedési megoldásokhoz (20%)** és **energiahatékonysági beruházásokhoz** kapcsolódott. A forrásfelhasználás a Green Bond Framework előírásaival, az ICMA Green Bond Principles követelményeivel, illetve az EU Taxonómia releváns műszaki szűrőkritériumaival összhangban történt, „best efforts” alkalmazásával.

A jelentésben bemutatott hatásmérési eredmények szerint az allokált projektek **éves szinten mintegy 263 ezer tonna CO₂-kibocsátás elkerüléséhez** járulnak hozzá, ami alátámasztja az eszköz környezeti célkitűzéseinek teljesülését. Az allokációs és hatásjelentési folyamatokat független külső fél korlátozott bizonyosságot nyújtó vizsgálata erősítette meg. Összességében megállapítható, hogy a zöld kötvény a vonatkozó fenntarthatósági célokat és szabályozási elvárásokat a forrásfelhasználás és a mérhető környezeti hatások szintjén is teljesíti.

- ***mBank - MBANK SA 8.375% 09/11/2027***

Az mBank S.A. 2025. június 5-ei állapot szerint összesen **három forgalomban lévő zöld kötvénysorozattal** rendelkezett (Series 11, 12 és 13), melyek **összes névértéke 1,75 milliárd EUR** volt. A **MBANK SA 8.375% 09/11/2027** kötvény ezek közül a **Series 12** kategóriába tartozik.

Az ESG Allocation and Impact Report alapján megállapítható, hogy az mBank által kibocsátott zöld kötvényekhez kapcsolódó környezeti célkitűzések a beszámolási időszak végére teljesültek. A 2021–2024 között kibocsátott zöld kötvénysorozatok (összesen **1,75 milliárd euró névérték**) nettó bevételeinek **99,7%-a allokálásra került**, összhangban az mBank Green Bond Framework és az alkalmazott Climate Bonds Initiative kritériumok előírásaival.

Az allokált források döntő része **zöld lakóingatlan-finanszírozáshoz** (mintegy **1,13 millió m²** finanszírozott hasznos alapterület), valamint **megújuló energia projektekhez** kapcsolódott, összesen **több mint 440 MW** finanszírozott szél- és naperőművi kapacitással. A jogosult eszközök portfóliója zöld lakóépületeket (TC 2017 és TC 2021 műszaki feltételek szerint), illetve szél- és fotovoltaiikus projekteket tartalmaz, portfólió-alapú allokációs megközelítés alkalmazásával.

Az impact riport alapján az allokált portfólió éves szinten mintegy 446 ezer tonna CO₂-egyenérték kibocsátás elkerüléséhez járul hozzá, amelyből meghatározó rész a megújuló energiatermelésből, míg kisebb rész az energiahatékony lakóépületek energia- és emissziómegetakarításából származik. A zöld kötvények allokációját és az alkalmazott módszertant független külső fél (Sustainalytics), valamint egyes kötvénysorozatok esetében a Climate Bonds Initiative utólagos tanúsítása is megerősíti. Összességében megállapítható, hogy a zöld kötvények a környezeti célkitűzéseket az allokáció és a mérhető környezeti hatások szintjén is teljesítik.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

A portfólióban szereplő kötvények fenntarthatósági eredményeit technikailag nehéz évről-évre összehasonlítani, mivel a zöld kötvények projektjei fokozatosan valósulnak meg és hatásuk is elnyúlik. Megjegyezzük továbbá, hogy a tárgyév során a TVLRO 8.875 04/27/2027 Banca Transilvania SA eladásra került portfólió kezelési célból, illetve PBBGR 0.25 10/27/2025 Deutsche Pfandbriefbank lejárt.

- **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

- **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések

nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében is figyelembe vette a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását.

A figyelembevételre úgynevezett kizárási és korlátozó lista alkalmazásával került sor, ami során az Alapkezelő befektetési korlátot állított fel a *dohánytermékek, az alkohol, a szerencsejáték, a szénbányászat, a fegyvergyártás és az autoriter rendszerek tekintetében.*

A kizárási listának történő megfelelés ellenőrzését az Alapkezelő kockázatkezelési területe folyamatosan végzi az MSCI ESG Resource által szolgáltatott adatok alapján.

A kizárási listákhoz hasonlóan az Alapkezelő kockázatkezelési területe folyamatosan figyeli az Alapkezelő által a Befektetési döntéshozatal fenntarthatósági kontrolljához választott PAI-k értékének az alakulását az MSCI ESG Resource által szolgáltatott adatok alapján.

A kizárási listák mellett, részben azt átfedő módon a befektetési döntéshozatal során az Alapkezelő az alábbi PAI-kat figyeli.

- PAI 14 - Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség
- PAI 16 - A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

A fenntarthatósági káros hatás figyelembe vételének részletes módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő *A fenntartható befektetésekről, a fenntarthatósági kockázatok kezeléséről és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételéről c. szabályzat* tartalmazza, amiről részletes tájékoztatás az alábbi helyen található nyilatkozatban (*Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól és az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikáról*) érhető el:

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

A fenntarthatósági káros hatások alakulásáról szóló társasági szintű tájékoztatás az Alapkezelő éves jelentéséhez kapcsolódóan az Alapkezelő honlapján érhető el:

<https://www.otpalapkezelo.hu/hu/befektetesi-alapok/tipusok/zartvegu/okotrend>

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

| Legnagyobb befektetések | Ágazat | Eszközök % a | Ország |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| <i>MAGYAR 1.9 04/22/2026</i> | <i>Pénzügyi</i> | <i>32.06%</i> | <i>Magyarország</i> |
| <i>OTPHB 5 01/31/2029</i> | <i>Pénzügyi</i> | <i>7.52%</i> | <i>Magyarország</i> |
| <i>TVLRO 8.875 04/27/2027</i> | <i>Pénzügyi</i> | <i>5.98%</i> | <i>Románia</i> |

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:



MBHBAN 8.625 10/19/2027
 MBKPW 8.375 09/11/2027
 CECBAK 7.5 02/07/2028
 NOVALJ 7.125 06/27/2027
 LHV GROUP 5.375
 REPHUN 5 02/22/2027

Pénzügyi 5.46%
 Pénzügyi 3.93%
 Pénzügyi 3.81%
 Pénzügyi 3.9%
 Pénzügyi 3.9%
 Állampapír 3.76%

Magyarország
 Lengyelország
 Románia
 Szlovénia
 Észtország
 Magyarország

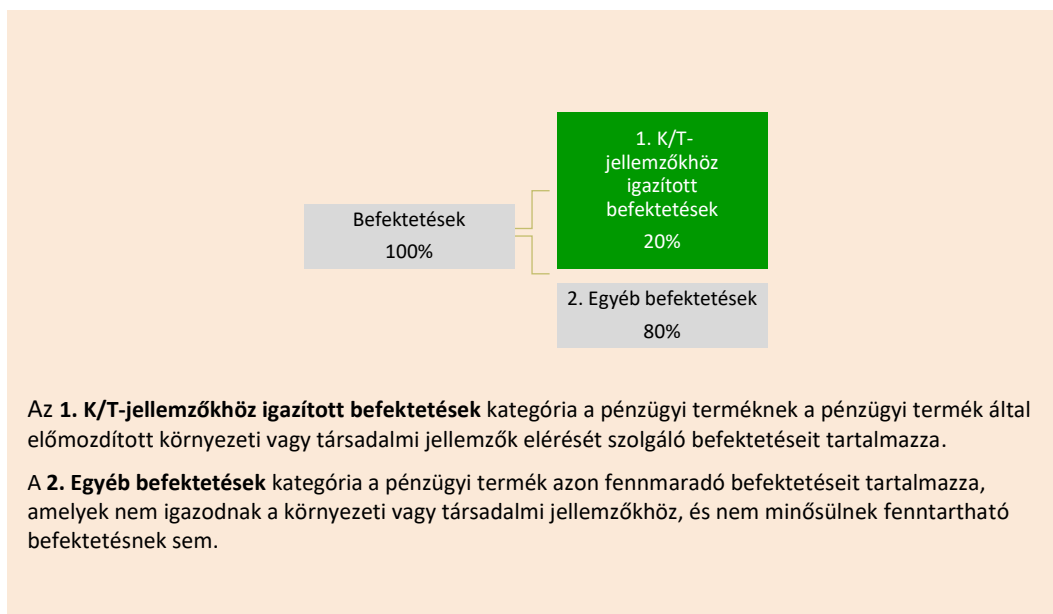
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Az Alap elsősorban a kötvényportfólióján keresztül vállalta a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását támogató befektetéseket, aminek zöld kötvényekbe és szociális kötvényekbe történő befektetéseken keresztül tett eleget. Az Alap átlagos K/T-jellemzőkhöz igazított kötvény állománya a vállalt 10%-kal szemben még mindig meghaladta a 11.5%-ot. Ez az arány a korábbiakhoz képest csökkent a kötvények opcióhoz viszonyított arányának csökkenésével együtt, illetve a zártvégű alap lejáratához közeledve a kötvények lejáratának és visszahívásának köszönhetően. Ezt leszámítva az Alap fenntartható befektetésekkel nem rendelkezett.

Ezt leszámítva az Alap fenntartható befektetésekkel nem rendelkezett.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Milyen volt az eszközallokáció?



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

| Összeg / Portfólió súly | | | | |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------|
| NACE szekció kód | NACE szekció megnevezés | NACE szakágazat kód | NACE szakágazat megnevezés | Összeg |
| K | Pénzügyi és biztosítási tevékenységek | 64.19 | Egyéb monetáris közvetítés | 73.26% |
| K Összeg | | | | 73.26% |

² A befektetések ágazati csoportosítása között az opció nem kerül figyelembe vételre.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják.
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem vesznek figyelembe** az(EU)2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.

| | | | | |
|------------------|--|-------|-------------------------------------|---------------|
| O | Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás | 84.11 | Általános közigazgatási tevékenység | 4.38% |
| O Összeg | | | | 4.38% |
| Végösszeg | | | | 77.64% |



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket, és így az uniós taxonómiához való igazodás sem merült fel.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket, és így az uniós taxonómia szerinti átállási és támogató tevékenységekbe sem eszközölt befektetést.

- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Az uniós taxonómiát nem vesszük figyelembe a befektetések kiválasztásánál.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap nem valósított meg fenntartható befektetéseket.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a kamatozó eszközök illetve a származtatott eszközök tartoznak. Az Alapkezelő ezen kategóriába tartozó eszközök esetén is figyelembe veszi a szóba jöhető befektetések környezeti (E), társadalmi (S), és felelős vállalatirányítási (G) teljesítményét, az ESG Tanácsadó mutatószámait külső szolgáltató által biztosított minősítési rendszer segítségével (Environmental, Social, Government Pillar Score), ugyanakkor a Taxonómia Rendelet 18. cikke szerinti minimális biztosítékokok nem kerülnek figyelembe vételre.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

A referencia-időszakban nem történt ilyen intézkedés.

OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű 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 Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű Alap („az Alap”) mellékelt OTP Ökotrend Hozamvédezt Zártvégű 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:
0E012A19DC92654C4AD35734C35D80357AA419C1AA213FFD0284F2384811BFCD



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 könyvvizsgálatunk 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 és származékos ügyletek értékelése

Az Alap értékpapír portfóliója a vagyonának jelentős százalékát alkotja, ezen túlmenően az Alap indulásakor egy mögöttes indexre vételi opciós, valamint swap ügyletet is kötött.

Az értékpapírok és származékos ügyletek piaci értéke kiemelten fontos az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára, mivel értékelésük jelentős hatással van az Alap nettó eszközértékére, teljesítményük pedig biztosítja az Alap befektetési politikájában meghatározott tőke- és hozamgaranciát.

Ezért az értékpapírok és származékos ügyletek értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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

Értékeltük, 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.

Az Alap által kötött származékos ügyletekre vonatkozóan közvetlen visszaigazolást kértünk a partnerektől. A származékos ügyletek vizsgálata során belső szakértőinket is bevontuk az alkalmazott értékelési módszer és a piaci ár értékelésére.

Értékeltük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével kapcsolatos közzétételeinek megfelelőségét és teljességét. Az Alap értékpapír portfóliójával és származékos ügyleteivel kapcsolatos közzétételt az éves jelentés XV. pontja tartalmazza.



Shape the future
with confidence

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés 5. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2026. november 30-án lejár. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el az éves jelentését. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



Shape the future
with confidence

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 hívni a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetések a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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