



OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

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

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

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024. december 31.	2025. december 31.
		c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	35 459 524	45 887 368
09.	I. Követelések	5 456 154	2 120 081
10.	1. Követelések	5 626 579	2 120 081
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-170 425	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	23 310 254	35 633 561
15.	1. Értékpapírok	23 030 373	36 280 026
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	279 881	-646 465
17.	a) kamatokból, osztalékokból	163 299	117 734
18.	b) egyéb	116 582	-764 199
19.	III. Pénzeszközök	6 693 116	8 133 726
20.	1. Pénzeszközök	6 693 116	8 133 726
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	14 820	11 372
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	14 820	11 372
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	53 379	-23 650
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	35 527 723	45 875 090
27.	E. Saját tőke	34 347 934	43 041 050
28.	I. Induló tőke	13 256 574	15 613 141
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56 505 255	60 307 053
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-43 248 681	-44 693 912
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	21 091 360	27 427 909
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-28 775 473	-31 333 715
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	40 248 835	46 523 268
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	333 260	-670 115
35.	3. Előző év(ek) eredménye	7 270 422	9 284 738
36.	4. Tárgyévi eredmény	2 014 316	3 623 733
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	904 894	2 611 622
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	904 894	2 611 622
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	274 895	222 418
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	35 527 723	45 875 090

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2024.01.01-2024.12.31.	2025.01.01-2025.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 139 166	9 763 513
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 493 420	5 453 881
03.	III. Egyéb bevételek	1	1 383
04.	IV. Működési költségek	541 022	664 150
05.	V. Egyéb ráfordítások	90 409	23 132
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	2 014 316	3 623 733

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-251, 2007. november 12.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2007. november 12-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2025.01.01-2025.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.
14. Az Alap 2025. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 1 581 eFt.
15. A VI. bekezdés részben vagy egészben a tárgyévre vonatkozóan utolsóként publikált nettó eszközérték-kimutatás alapján készült, amelyet nem tekintjük számviteli információnak.

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

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

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpalapkezeslo.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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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 különbség a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 4 309 632 eFt, amely 9 763 513 eFt bevétel és 5 453 881 eFt ráfordítás különbsége. 1 383 eFt egyéb bevétel, 664 150 eFt működési költség és 23 132 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 3 623 733 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 Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	76	116 690	0,25%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2 190	2 584	0,01%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	16 035	1 782	0,00%	
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	97	144	0,00%	
OTP Bank Nyrt. TRY	folyószámla	34	22	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	folyószámla	53	44	0,00%	
OTP Bank Nyrt. NOK	folyószámla	14	3	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	88	84	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	folyószámla	708	673	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CZK	folyószámla	15	14	0,00%	
OTP Bank Nyrt. ZAR	folyószámla	5	4	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CAD	folyószámla	29	158	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HKD	folyószámla	2	5	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	folyószámla	0	291	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	6 626 200	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	47 570	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.31 - 2026.01.05	0	3 755 000	8,19%	
OTP Bank Nyrt. USD	2025.12.31 - 2026.01.05	0	185 228	0,40%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2025.12.17 - 2026.03.31	0	4 071 000	8,87%	
Banki egyenlegek összesen:		6 693 116	8 133 726	17,72%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		5 652 374		6 574 375	14,32%
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	0		1 029 602	2,24%
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	132 527		123 750	0,27%
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	171 574		159 667	0,35%
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	178 294		0	0,00%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	4 696		4 909	0,01%
BTF 0 01/21/2026	2025.10.15 - 2026.01.21	0		2 983 729	6,50%
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	52 821		56 301	0,12%
ROMANI 3.75 02/07/2034	2022.02.07 - 2034.02.07	128 015		0	0,00%
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	208 539		190 149	0,41%
ROMANI 6.375 09/18/2033	2023.09.18 - 2033.09.18	217 534		0	0,00%
ROMANI 7.625 01/17/2053	2023.01.17 - 2053.01.17	62 569		56 716	0,12%
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2	2021.02.15 - 2051.02.15	657 556		799 342	1,74%
TURKGB FLOAT 06/16/2027	2023.06.21 - 2027.06.16	1 756 821		825 216	1,80%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	13 154		12 010	0,03%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	37 428		36 112	0,08%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	45 348		36 341	0,08%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	37 421		30 174	0,07%
UKRAIN 1.75 02/01/2034	2024.08.01 - 2034.02.01	112 122		104 892	0,23%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	97 638		91 625	0,20%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	36 044		33 840	0,07%
US TREASURY N/B 3.875 08/1	2024.08.15 - 2034.08.15	1 702 273		0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		0		1 836 345	4,00%
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	0		1 836 345	4,00%
MNB Kötvények:		3 384 742		3 993 002	8,70%
MNB250109	2024.12.31 - 2025.01.09	3 384 742		0	0,00%
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	0		3 993 002	8,70%
Vállalati kötvények:		3 617 723		2 354 992	5,15%
CECBK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	365 639		341 336	0,74%
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	347 595		117 271	0,26%
ISCTR 7.75 01/22/2030	2020.01.22 - 2030.01.22	366 897		0	0,00%
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	166 608		155 344	0,34%
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	233 403		214 142	0,47%
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	360 866		328 099	0,72%
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	267 037		233 479	0,51%

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
OMVAV 6.25 12/29/49 2015.12.07 - 2025.12.09	114 242	0	0,00%
OTPHB 6.1 06/22/2026 2023.12.22 - 2026.06.22	213 171	0	0,00%
PEMEX 6.7 02/16/2032 2021.12.16 - 2032.02.16	494 840	470 239	1,04%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	131 778	121 203	0,26%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27	411 944	373 879	0,81%
WINGHOLDING ZRT 5 07/11/2 2022.07.11 - 2025.07.11	143 703	0	0,00%
Belföldi részvények:	86 316	496 643	1,08%
CIG PANNÓNIA	45 973	45 725	0,10%
OTP TÖRZS (100)	40 343	0	0,00%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	0	450 918	0,98%
Külföldi részvények:	7 177 262	16 566 041	36,11%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES	3 417	10	0,00%
AIR ASTANA JSC - GDR	0	438 490	0,96%
AIRBUS GROUP SE	0	198 804	0,43%
AKRON	1 683	97	0,00%
AKSIGORTA	0	0	0,00%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	106 808	0	0,00%
ALIOR BANK SA	0	216 009	0,47%
ALLEGRO.EU SA	106 104	406 583	0,89%
ALROSA PJSC	4	7	0,00%
AMREST HOLDINGS SE	65 725	22 846	0,05%
ANDRITZ AG	188 851	201 636	0,44%
AR TARIM ORGANIK GIDA AS	214	147	0,00%
ASML HOLDING NV (NL)	166 997	291 188	0,63%
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T	0	251 156	0,55%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	317 786	576 551	1,26%
AUTO PARTNER SA	54 847	92 956	0,20%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	88	0	0,00%
BANK ST PETERSBURG PJSC	7	92	0,00%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	121 458	450 497	0,98%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	38 984	46 302	0,10%
BENEFIT SYSTEMS SA	0	362 607	0,79%
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	0	118 990	0,26%
BORR DRILLING LTD	0	291 159	0,63%
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	74 312	0	0,00%
CMB TECH NV	0	206 002	0,45%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	0	129 426	0,28%
DETSKY MIR PJSC	1 842	0	0,00%
DEVELIA SA	58 670	0	0,00%
DIGI COMMUNICATIONS NV	117 756	186 008	0,41%
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR	169 910	165 258	0,36%
ENVIPCO HOLDING NV	0	156 440	0,34%
FAURECIA	325 246	505 572	1,10%
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS	18 941	22 870	0,05%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	353 611	883 712	1,93%
HELLO GROUP INC -SPN ADR	76 522	54 209	0,12%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	916	764	0,00%
INDEKS BILGISAYAR	187 840	132 479	0,29%
INPOST SA	225 555	798 158	1,74%
INTER RAO UES PJSC	2 049	54	0,00%
JD.COM INC-ADR	68 230	226 216	0,49%
JOYY INC - ADR	77 962	0	0,00%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	333 451	339 859	0,74%
JUMBO SA	336 333	217 064	0,47%
KOC HOLDING	0	193 445	0,42%
KONTRON AG	0	214 327	0,47%
LEG IMMOBILIEN AG	135 053	431 840	0,94%
LENTA LTD-REG S	104	16	0,00%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	173 868	145 707	0,32%
LPP SA	156 695	210 618	0,46%
LUKOIL	2 363	1	0,00%
M VIDEO	418	41	0,00%
MAGNIT	967	0	0,00%

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
MANGO GIDA	65	0	0,00%
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	0	160 956	0,35%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	0	193 340	0,42%
MECHEL PEF	0	1	0,00%
MMK	6	8	0,00%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	110 162	315 716	0,69%
MULTICHOICE GROUP LTD. - ADR	4 134	0	0,00%
MURAPOL SA	0	118 345	0,26%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	102 122	201 584	0,44%
NAGACORP LTD	20 008	0	0,00%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	172 334	327 272	0,71%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	0	197 520	0,43%
OBUV ROSSII PJSC	165	185	0,00%
ORSU METALS CORPORATION	1	0	0,00%
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	0	0	0,00%
PEKAO	172 046	0	0,00%
PEPCO GROUP LTD	226 125	133 719	0,29%
POLYTEC HOLDING AG	58 093	90 083	0,20%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	44 720	46 155	0,10%
PROSUS	79 106	102 453	0,22%
RAIFFEISEN INTERN BH	131 265	156 258	0,34%
RENAULT SA	0	578 360	1,26%
SABANCI HOLDING	0	427 443	0,93%
SARANTIS	0	11 927	0,03%
SCHAEFFLER AG	2 241	177 986	0,39%
SOLLERS	3	55	0,00%
STAR BULK CARRIERS CORP (US)	114 744	217 993	0,49%
STELLANTIS NV (US)	58 787	0	0,00%
STELLANTIS NV ITA	273 119	286 560	0,62%
SURGUTNEFTEGAS PEF	4 568	36	0,00%
TALLINK GRUPP AS	204 234	192 930	0,42%
TATNEFT PEF	4 189	38	0,00%
TEAMVIEWER AG	189 093	342 981	0,75%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	86 138	0	0,00%
TELEPERFORMANCE	22 122	15 468	0,03%
THEON INTERNATIONAL PLC	0	302 838	0,66%
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	0	95 721	0,21%
TSKB	180 833	195 709	0,43%
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	0	326 529	0,71%
VALARIS LTD	0	430 792	0,94%
VERALLIA	104 160	203 699	0,44%
VESTEL BEYAZ	56 804	17 109	0,04%
VOLKSWAGEN AG	40 166	41 943	0,09%
VOLKSWAGEN AG NPV	0	164 007	0,36%
VONOVIA SE	246 176	429 485	0,94%
VTB BANK NEW	58	178	0,00%
WIENERBERGER AG	0	236 019	0,51%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	340 011	440 937	0,96%
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	57 877	32 448	0,07%
ZABKA GROUP SA	0	167 042	0,36%
Befektetési jegyek:	3 391 837	3 812 163	8,33%
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	130 660	119 088	0,26%
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C	0	105 462	0,23%
BIGGEORGE 27. INGATLAN ALAP A	321 577	361 687	0,79%
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A	0	242 563	0,53%
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	1 362 888	825 193	1,80%
NEW PALACE II. INGATLAN A	189 947	159 459	0,35%
NEW PALACE III. INGATLAN A	331 557	339 384	0,74%
RECONCEPT II. ALAP	51 391	52 880	0,12%
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	132 030	145 930	0,32%
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	129 770	142 567	0,31%
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	197 207	195 668	0,43%
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	0	393 283	0,86%
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	77 224	70 971	0,15%

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2025.01.01	Időszak záró állománya 2025.12.31	Megoszlás (%)
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	126 597	123 010	0,27%
PROSHARES ULTRASHORT S&P 500	12 774	0	0,00%
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	328 215	535 018	1,17%
Átruházható értékpapírok összesen:	23 310 254	35 633 561	77,69%
Egyéb eszközök			
Követelések	5 456 154	2 120 081	4,62%
Aktív időbeli elhatárolások	14 820	11 372	0,02%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	53 379	-23 650	-0,05%
Egyéb eszközök összesen:	5 524 353	2 107 803	4,59%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	35 527 723	45 875 090	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	1 608	216 353	7,63%
Letétkezelői díj	192	5 274	0,19%
Költségeként elszámolt egyéb tétel	806	4 453	0,16%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	902 288	2 607 960	92,02%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	274 895	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	1 179 789	2 834 040	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	34 347 934	43 041 050	

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	13 256 574 281	15 613 141 072
--	-----------------------	-----------------------

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

	2024.12.31	2025.12.31
Jelen dokumentum alapján:	2,591011	2,756719
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	2,622269	2,796278 *

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

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

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

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves jelentés
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	5 304 152	2 120 081
Értékpapírok	35 811 048	35 633 561
Pénzeszközök	4 753 258	8 133 726
Aktív időbeli elhatárolások	0	11 372
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-23 375	-23 650
Eszközök összesen	45 845 083	45 875 090
Kötelezettségek	2 721 199	2 611 622
Passzív elhatárolások	0	222 418
Nettó eszközérték / Saját tőke	43 123 884	43 041 050

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

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2025.01.01	Megoszl.(%)	2025.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	23 310 254	65,61%	35 633 561	77,69%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	3 384 742	9,53%	5 829 347	12,70%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	12 654 839	35,62%	14 758 714	32,17%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2024. december 31- el zárult üzleti év	2025. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2 645 746	4 309 632
b) egyéb bevétel:	1	1 383
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-518 922	-616 328
d) a letétkezelő díjai:	-9 881	-23 727
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-3 303	-5 390
bankköltség:	-645	-505
felügyeleti díj:	-6 904	-16 596
egyéb költség és ráfordítás:	-91 776	-24 736
f) nettó jövedelem:	2 014 316	3 623 733
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 014 316	3 623 733
h) a tőkeszámla változása:	11 463 744	6 072 758
i) a befektetések érték növekedése, illetve értéksökkenése:	855 425	-1 003 375
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 Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 31.	1,75%	9 780 385 188	18 742 469 372	1,916332
2022. december 31.	5,88%	8 763 093 896	17 781 072 141	2,029086
2023. december 31.	14,29%	8 630 473 693	20 014 449 226	2,319044
2024. december 31.	11,73%	13 256 574 281	34 347 934 953	2,591011
2025. jan.. 31.		13 455 461 800		2,656236
2025. febr.. 28.		13 560 257 022		2,667396
2025. márc.. 31.		13 734 786 571		2,632935
2025. ápr.. 30.		13 764 628 286		2,644606
2025. máj.. 30.		13 821 440 156		2,669697
2025. jún.. 30.		13 870 076 739		2,674923
2025. júl.. 31.		13 877 586 844		2,702813
2025. aug.. 29.		13 879 308 089		2,735337
2025. szept.. 30.		13 868 521 036		2,729792
2025. okt.. 31.		13 850 889 412		2,746487
2025. nov.. 28.		13 839 195 505		2,743948
2025. december 31.	6,40%	15 613 141 072	43 041 049 836	2,756719

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

Az OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 6,40%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

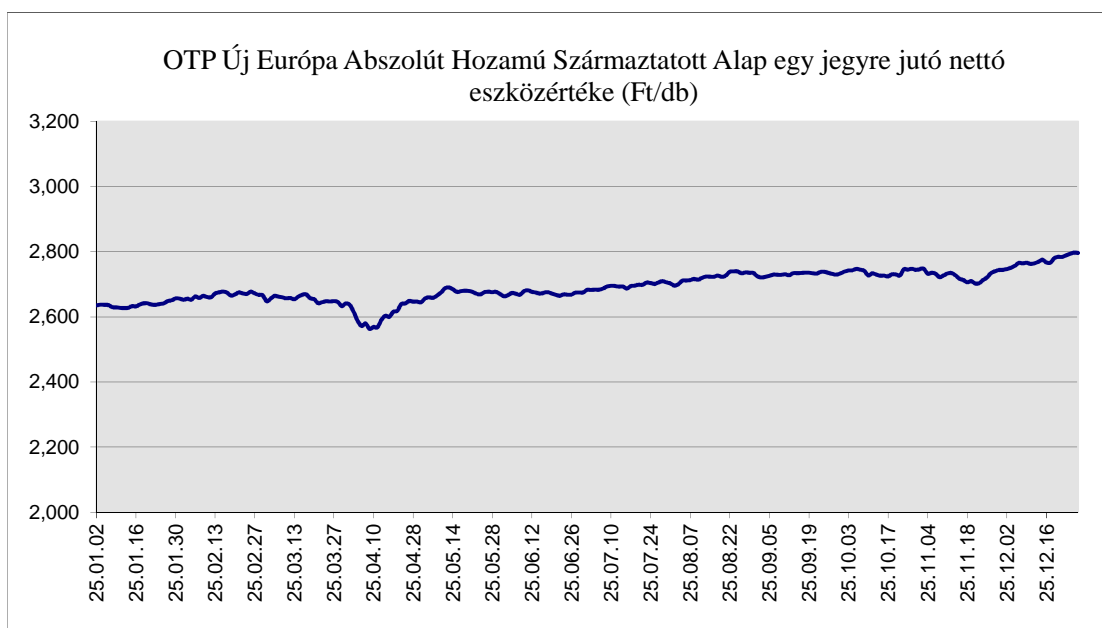
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	2 174 285 342	
2025. január	254 749 259	55 861 740
2025. február	239 002 665	134 207 443
2025. március	210 517 690	35 988 141
2025. április	89 650 091	59 808 376
2025. május	93 726 214	36 914 344
2025. június	84 186 167	35 549 584
2025. július	73 560 489	66 050 384
2025. augusztus	65 306 105	63 584 860
2025. szeptember	56 804 506	67 591 559
2025. október	67 931 049	85 562 673
2025. november	47 930 512	59 624 419
2025. december	57 907 648	56 217 998
Összesen:	1 341 272 395	756 961 521
2025. évi záró	2 758 596 216	

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	1 412 305	
2025. január	29 362	85 143
2025. február	89 704	46 515
2025. március	141 778	12 093
2025. április	35 370	54 825
2025. május	22 474	46 864
2025. június	37 879	26 727
2025. július	34 395	103 787
2025. augusztus	64 354	5 145
2025. szeptember	161 603	10 047
2025. október	90 796	47 225
2025. november	179 205	35 205
2025. december	145 980	4 408
Összesen:	1 032 900	477 984
2025. évi záró	1 967 221	

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2025. évi nyitó	10 501 120 839	
2025. január	399 610 919	35 153 074
2025. február	315 252 928	66 537 185
2025. március	288 150 708	14 934 947
2025. április	377 640 980	39 039 457
2025. május	112 492 481	23 518 226
2025. június	66 156 339	18 684 038
2025. július	32 759 576	79 161 368
2025. augusztus	92 297 373	22 938 221
2025. szeptember	146 913 562	178 933 469
2025. október	280 105 232	88 574 641
2025. november	105 893 836	16 712 725
2025. december	114 048 367	151 877 906
Összesen:	2 331 322 301	736 065 257
2025. évi záró	12 096 377 883	

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott 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
Kedvezményezetttek száma	3	27	30
Nyereségrészesedés	6 809	84 678	91 487
Teljes javadalmazás *	349 713	1 116 345	1 466 058

*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 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 Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

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

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

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

XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2024.12.31	2025.12.31	Változás 2025/2024
Tőkeáttétel *	15 841 813 355	24 607 449 707	55,3323%

* 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 világszertei ára és gyengült a forint.

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		6 630 208	39 474	-95 307	6 574 375
2035/A	2023.09.13 - 2035.10.24	1 020 126	13 259	-3 783	1 029 602
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	117 699	4 941	1 110	123 750
REPHUN 5.375 09/12/2033	2023.09.12 - 2033.09.12	145 054	2 400	12 213	159 667
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	2 259	14	2 636	4 909
BTF 0 01/21/2026	2025.10.15 - 2026.01.21	2 995 608	0	-11 879	2 983 729
BUENOS 4.5 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	28 861	1 418	26 022	56 301
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	175 900	7 999	6 250	190 149
ROMANI 7.625 01/17/2053	2023.01.17 - 2053.01.17	56 304	1 752	-1 340	56 716
TSY INFL IX N/B 0.125 02	2021.02.15 - 2051.02.15	1 001 898	704	-203 260	799 342
TURKGB FLOAT 06/16/2030	2023.06.21 - 2027.06.16	890 310	0	-65 094	825 216
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	6 804	0	5 206	12 010
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	25 427	0	10 685	36 112
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	21 487	0	14 854	36 341
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	17 906	0	12 268	30 174
UKRAIN 1.75 02/01/2034	2024.08.01 - 2034.02.01	56 054	3 144	45 694	104 892
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	49 826	2 795	39 004	91 625
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	18 685	1 048	14 107	33 840
Diszkont kincstárjegyek:		1 785 058	0	51 287	1 836 345
D260429	2025.04.30 - 2026.04.29	1 785 058	0	51 287	1 836 345
MNB Kötvények:		3 980 069	0	12 933	3 993 002
MNB260108	2025.12.18 - 2026.01.08	3 980 069	0	12 933	3 993 002
Vállalati kötvények:		2 404 460	78 260	-127 728	2 354 992
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	319 702	20 780	854	341 336
CORDIA 2026/I	2019.11.07 - 2026.11.07	352 454	2 110	-237 293	117 271
MAEXIM 6 05/16/2029	2023.11.16 - 2029.05.16	136 825	5 289	13 230	155 344
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	203 023	3 538	7 581	214 142
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	310 280	7 923	9 896	328 099
MVMHU 6.5 03/13/2031	2024.03.13 - 2031.03.13	238 706	4 246	-9 473	233 479
PEMEX 6.7 02/16/2032	2021.12.16 - 2032.02.16	389 303	11 647	69 289	470 239
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	116 298	1 796	3 109	121 203
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	337 869	20 931	15 079	373 879
Belföldi részvények:		452 795	0	43 848	496 643
CIG PANNÓNIA		40 149	0	5 576	45 725
SHOPPER PARK PLUS NYRT		412 646	0	38 272	450 918
Külföldi részvények:		17 840 227	0	-1 274 186	16 566 041
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		109 782	0	-109 772	10
AIR ASTANA JSC - GDR		370 970	0	67 520	438 490
AIRBUS GROUP SE		180 569	0	18 235	198 804
AKRON		10 405	0	-10 308	97
AKSIGORTA		0	0	0	0
ALIOR BANK SA		204 780	0	11 229	216 009
ALLEGRO.EU SA		389 353	0	17 230	406 583
ALROSA PJSC		84 987	0	-84 980	7
AMREST HOLDINGS SE		30 213	0	-7 367	22 846
ANDRITZ AG		177 082	0	24 554	201 636
AR TARIM ORGANIK GIDA AS		8 719	0	-8 572	147
ASML HOLDING NV (NL)		204 688	0	86 500	291 188

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T		234 706	0	16 450	251 156
AUSTRIA TECHNOLOGIE		385 384	0	191 167	576 551
AUTO PARTNER SA		121 381	0	-28 425	92 956
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38 119	0	-38 119	0
BANK ST PETERSBURG PJSC		48 866	0	-48 774	92
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		421 748	0	28 749	450 497
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		50 818	0	-4 516	46 302
BENEFIT SYSTEMS SA		312 928	0	49 679	362 607
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA		109 103	0	9 887	118 990
BORR DRILLING LTD		169 071	0	122 088	291 159
CMB TECH NV		215 225	0	-9 223	206 002
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		133 738	0	-4 312	129 426
DIGI COMMUNICATIONS NV		49 020	0	136 988	186 008
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR		191 072	0	-25 814	165 258
ENVIPCO HOLDING NV		186 595	0	-30 155	156 440
FAURECIA		486 777	0	18 795	505 572
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS		20 424	0	2 446	22 870
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S		830 061	0	53 651	883 712
HELLO GROUP INC -SPN ADR		85 322	0	-31 113	54 209
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		106 863	0	-106 099	764
INDEKS BILGISAYAR		178 563	0	-46 084	132 479
INPOST SA		786 854	0	11 304	798 158
INTER RAO UES PJSC		82 054	0	-82 000	54
JD.COM INC-ADR		310 700	0	-84 484	226 216
JSC KASPI.KZ GDR-ADR		447 173	0	-107 314	339 859
JUMBO SA		209 817	0	7 247	217 064
KOC HOLDING		208 730	0	-15 285	193 445
KONTRON AG		210 948	0	3 379	214 327
LEG IMMOBILIEN AG		477 818	0	-45 978	431 840
LENTA LTD-REG S		21 174	0	-21 158	16
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR		155 002	0	-9 295	145 707
LPP SA		175 447	0	35 171	210 618
LUKOIL		50 285	0	-50 284	1
M VIDEO		94 959	0	-94 918	41
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B		147 443	0	13 513	160 956
MAYR-MELNHOF KARTON AG		177 268	0	16 072	193 340
MECHEL PREF		1	0	0	1
MMK		44 831	0	-44 823	8
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD		276 751	0	38 965	315 716
MURAPOL SA		115 495	0	2 850	118 345
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		203 067	0	-1 483	201 584
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR		256 440	0	70 832	327 272
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP		168 089	0	29 431	197 520
OBUV ROSSII PJSC		157 159	0	-156 974	185
ORSU METALS CORPORATION		3 379	0	-3 379	0
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		0	0	0	0
PEPCO GROUP LTD		78 832	0	54 887	133 719
POLYTEC HOLDING AG		139 572	0	-49 489	90 083
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		57 074	0	-10 919	46 155
PROSUS		47 237	0	55 216	102 453
RAIFFEISEN INTERN BH		112 404	0	43 854	156 258
RENAULT SA		610 882	0	-32 522	578 360
SABANCI HOLDING		522 722	0	-95 279	427 443
SARANTIS		10 789	0	1 138	11 927
SCHAEFFLER AG		146 678	0	31 308	177 986

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

SOLLERS	12 202	0	-12 147	55
STAR BULK CARRIERS CORP (US)	226 627	0	-8 634	217 993
STELLANTIS NV ITA	245 396	0	41 164	286 560
SURGUTNEFTEGAS PREF	88 656	0	-88 620	36
TALLINK GRUPP AS	241 393	0	-48 463	192 930
TATNEFT PREF	81 347	0	-81 309	38
TEAMVIEWER AG	573 810	0	-230 829	342 981
TELEPERFORMANCE	68 795	0	-53 327	15 468
THEON INTERNATIONAL PLC	339 747	0	-36 909	302 838
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	92 923	0	2 798	95 721
TSKB	220 309	0	-24 600	195 709
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	331 154	0	-4 625	326 529
VALARIS LTD	427 372	0	3 420	430 792
VERALLIA	204 690	0	-991	203 699
VESTEL BEYAZ	41 345	0	-24 236	17 109
VOLKSWAGEN AG	41 318	0	625	41 943
VOLKSWAGEN AG NPV	150 753	0	13 254	164 007
VONOVIA SE	450 004	0	-20 519	429 485
VTB BANK NEW	26 716	0	-26 538	178
WIENERBERGER AG	203 601	0	32 418	236 019
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	874 399	0	-433 462	440 937
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	50 535	0	-18 087	32 448
ZABKA GROUP SA	160 157	0	6 885	167 042
Befektetési jegyek:	3 187 209	0	624 954	3 812 163
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	104 205	0	14 883	119 088
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C	100 000	0	5 462	105 462
BIGGEORGE 27. INGATLAN ALAP A	320 210	0	41 477	361 687
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A	230 000	0	12 563	242 563
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	688 452	0	136 741	825 193
NEW PALACE II. INGATLAN A	109 672	0	49 787	159 459
NEW PALACE III. INGATLAN A	276 724	0	62 660	339 384
RECONCEPT II. ALAP	36 830	0	16 050	52 880
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	53 864	0	92 066	145 930
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	54 225	0	88 342	142 567
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	116 211	0	79 457	195 668
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	396 596	0	-3 313	393 283
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	89 771	0	-18 800	70 971
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	124 025	0	-1 015	123 010
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	486 424	0	48 594	535 018
MINDÖSSZESEN:	36 280 026	117 734	-764 199	35 633 561

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		2024.12.31-én:	PLN / HUF	-6 200	585 292	
	EUR / HUF	-20 000	8 245 000	-8 185 896	8 209 426	23 530
	USD / HUF	-13 000	5 071 820	-5 102 060	5 049 937	-52 123
	USD / HUF	-300	117 686	-117 740	117 178	-562
	HUF / USD	-1 181 700	3 000	-1 181 700	1 180 800	-900
	HUF / USD	-787 100	2 000	-787 100	787 200	100
	HUF / EUR	-820 100	2 000	-820 100	820 180	80
	Összesen:					-39 892
2025.12.31-én:	EUR / HUF	-18 000	6 947 640	-6 920 841	6 892 880	-27 961
	RON / EUR	-15 241	2 976	-1 142 797	1 143 574	777
	EUR / HUF	-7 750	3 040 170	-2 983 484	3 028 686	45 202
	USD / HUF	-15 200	5 022 080	-4 969 935	4 982 497	12 562
	HUF / EUR	-963 775	2 500	-963 775	963 500	-275
	Összesen:					30 305

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
NQH5 - NASDAQ 100 MI	Eladás	USD	7	21 226,500	26 565	10 456
COH5 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	15	74,640	30 390	11 961
2024. összesen:						22 417
JYH6 - JPN YEN CURR F	Vétel	USD	2	0,006	0	0
JYH6 - JPN YEN CURR F	Vétel	USD	5	0,006	-1 812	-595
JYH6 - JPN YEN CURR F	Vétel	USD	13	0,006	325	106
2025. összesen:						-489

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	30 618 397	0
Fordulónapi piaci érték:	52 641 701	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	1 539	0

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2024. december 31.	Tárgyév 2025. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1 530 245 051	2 025 043 964
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1 512 033 287	-2 078 510 596
A kamatswap ügylet piaci értéke:	18 211 764	-53 466 632
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	29 761 077	0
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1 500 000 000	2 000 000 000

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	6 687	EUR	2024.12.30	646 988	2025.01.03	646 988	0
HALYK SAVINGS BANK	36 344	EUR	2024.12.30	693 753	2025.01.03	693 753	0
NASPERS LTD-N SHS SP	6 195	EUR	2024.12.31	273 099	2025.01.03	273 099	0
2025.12.31-én:							
VALARIS LTD	221	USD	2025.12.30	1 100 652	2026.01.05	1 100 652	0
INPOST SA	1 834	EUR	2025.12.30	1 900 535	2026.01.05	1 900 535	0
VONOVIA SE	12 351	EUR	2025.12.30	300 099	2026.01.06	300 099	0
HALYK SAVINGS BANK	63 019	USD	2025.12.30	1 901 093	2026.01.05	1 901 093	0
FAURECIA	517 090	EUR	2025.12.30	1 005 283	2026.01.05	1 005 283	0

Nyitott 'sell & buy back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Eladás dátuma	Eladási érték	Vétel dátuma	Vételi érték	Ügylet ráfordítása
Megnevezése	Névértéke						
2024.12.31-én:							
SOCIETE GENERALE	56 250	EUR	2024.12.30	1 216 024	2025.01.03	1 216 024	0
2035/A	4 483 000	eFt	2024.12.30	4 711 495	2025.01.03	4 711 495	0
2025.12.31-én:							
OTP FUNDMAN ALAP B	74 679	eFt	2025.12.12	157 240	2026.01.09	157 240	0
2028/A	982 700	eFt	2025.12.12	1 004 825	2026.01.09	1 004 825	0

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt.

A fenti ügyleteken felül a fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok

Az Alap által kölcsönbe kapott értékpapírok bemutatása (nyitott kölcsönök)

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Szerződő fél neve	Értékpapír lejárat	Kölcsön várható lejárat	Deviza	Értékpapír névértéke devizában	Szerződés szerinti érték (Ft)	Piaci érték (Ft)
CEZ	részvény	OTP Quality Alap	lejárat nélkül	2026.02.05	CZK	1 378 400	285 151 676	284 176 458
Összesen:							285 151 676	284 176 458

Az Alap adott óvadékának bemutatása 2025.12.31-ével

Értékpapír megnevezése	Értékpapír típusa	Biztosíték kibocsátó	Kibocsátó neve	Az értékpapír fordulónapi minősítése	Deviza	Szerződő fél letelepedési helye szerinti ország	Lejárat	Kiegyenlítés és elszámolás módja	Névérték	Óvadékérték (Ft)
AUSTRIA TECHNOLOGIE	részvény	OTP Quality Alap	AUSTRIA TECHNOLOGIE	alacsony kockázatú	EUR	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	30 000	372 296 400
HALYK SAVINGS BANK-GDR	részvény	OTP Quality Alap	HALYK SAVINGS BANK-GDR REG	alacsony kockázatú	USD	Magyarország	lejárat nélkül	háromoldalú	20 000	196 723 580
Összesen:										569 019 980

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVI. Értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló egyéb adatok - folytatás

Globális adatok:

A kölcsönbe kapott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya: **0,80%**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (Ft): **284 176 458**

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközöknek az Alap által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk: **0,66%**

Koncentrációra vonatkozó adatok:

	Név	Biztosítékként adott értékpapírok mennyisége
Biztosítékkibocsátó:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.
Szerződő fél:	Lásd a táblázatban az előző oldalon.	Lásd a táblázatban az előző oldalon.

Összesített ügyleti adatok az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve - az alábbi kategóriák szerinti bontásban:

A biztosíték típusa és minősége:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A biztosíték pénzneme:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)
A kiegyenlítés és elszámolás (háromoldalú, központi szerződő fél általi, kétoldalú):	Részletesen ld. 'Alap kapott óvadékának bemutatása'	(előző oldal)

Lejárat profil:	1-7 nap	7-30 nap	1-3 hónap	3 hónap-1 év	Éven túli	Lejárat nélküli	Összesen:
Adott óvadék:	0	0	0	0	0	569 019 980	569 019 980
Kapott kölcsön:	0	0	0	0	0	284 176 458	284 176 458

A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok:

Az adott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

Az adott biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan korlátozás nem áll fenn, a biztosítékok cseréje CSA megállapodások alapján szabályozott.

Készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

A biztosítékok esetleges újrafelhasználása esetén az Alap Befektetési Politikája szerinti limitek maximálisan figyelembe vételre kerülnek.

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében adott biztosítékok letéti őrzése:

Az eszközök és kapott biztosítékok a Letétkezelőnél kerülnek őrzésre.

A Letétkezelő neve:

OTP Bank Nyrt.

Őrzött biztosítékeszköz összege (Ft):

569 019 980

A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése:

Az elkülönített vagy összevont számlákon, illetve bármely más számlán tartott biztosítékok aránya:

100%, az értékpapír finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó biztosítékok tartása minden esetben elkülönített vagy összevont számlán történik.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok a 2025.01.01-2025.12.31. időszakban:

	Hozam (Ft)	Ráfordítás (Ft)
Kölcsönzési ügyletek:	0	3 602 234
Teljes hozamcsere ügyletek:	0	0
Alap összesen:	0	3 602 234

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó bevétel (hozam) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat) az Alapot terheli. A fentiekben túlmenően más díj és költség nem terheli az Alapot. Az Alapkezelő illetve 3. fél nem vesz részt a finanszírozásban.

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	13 256 574	3 801 798	-1 445 231	15 613 141
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	11 473 362	6 274 433	-2 558 242	15 189 553
Értékelési különbözet:	333 260	-670 115	-333 260	-670 115
Eredménytartalék:	7 270 422	2 014 316	0	9 284 738
Tárgyévi eredmény:	2 014 316	3 623 733	-2 014 316	3 623 733
Tőkenövekmény összesen:	21 091 360	11 242 367	-4 905 818	27 427 909
Saját tőke összesen:	34 347 934	15 044 165	-6 351 049	43 041 050

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	518 921 622	242 419 034	616 327 917	399 974 988
Letétkezelési díj	9 880 789	9 688 457	23 727 452	18 452 782
Bizományosi díj	3 303 113	3 303 113	5 390 378	5 390 378
Bankköltség	645 018	645 018	505 282	505 282
Felügyeleti díj	6 904 000	6 771 000	16 596 000	12 934 000
Könyvvizsgálat díja	1 346 200	673 100	1 581 150	790 575
Egyéb	21 430	21 430	22 253	22 253
Összesen:	541 022 172	263 521 152	664 150 432	438 070 258

* Az alapkezelési díj 2025.évi összege: **616 327 917 Ft** , ami tartalmazza az alapkezelési sikerdíjat is a következő értékben:

Sorozat:	Sorozatankénti nettó eszközérték 2025.12.31-én (NEÉ):	Sikerdíj:	Sikerdíj a NEÉ százalékában:
A sorozat:	7 232 286 402 Ft	16 499 404 Ft	0,23%
C sorozat:	3 409 722 EUR	2 627 942 Ft	0,20%
I sorozat:	34 393 826 770 Ft	159 817 974 Ft	0,46%
Összesen:	41 629 522 894 Ft	178 945 320 Ft	Ft, ami a passzív

időbeli elhatárolások soron szerepel a beszámolóban.

Éves jelentés - OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

XVIII. Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2024.01.01- 2024.12.31.	2025.01.01- 2025.12.31.
I. Működési cash flow	-7 289 732	6 896 903
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-366 638	1 903 131
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	855 425	-1 003 375
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-2 220 111	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-5 238 534	3 336 073
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-687 752	926 346
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	617 169	1 706 728
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	4 812	3 448
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-86 430	-52 477
Származékos ügyletek állományváltozása	-167 673	77 029
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 397 166	-11 529 051
17. Értékpapírok beszerzése -	-221 334 475	-307 373 493
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	217 556 355	294 123 840
19. Kapott hozamok +	2 380 954	1 720 602
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	11 463 744	6 072 758
20. Befektetési jegy kibocsátás +	13 754 576	10 076 231
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 290 832	-4 003 473
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	2 776 846	1 440 610
Pénzeszközök nyitó értéke	3 916 270	6 693 116
Pénzeszközök záró értéke	6 693 116	8 133 726

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 Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-251
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T Ft

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	43 041 049 836
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,756719
Darabszám:	15 613 141 072

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:		2 834 040	100,00
Alapkezelői díj		216 353	7,63
Letétkezelői díj		5 274	0,19
Költségként elszámolt egyéb tétel		4 453	0,16
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2 607 960	92,02
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:		2 834 040	100,00
----------------------------------	--	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

	Bank	Devizanem	Futamidó	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				122 498	0,27
II/2. Egyéb követelés:				2 120 081	4,62
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				8 011 228	17,46
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				3 940 228	8,59
	OTP	HUF	25.12.31 - 26.01.05	3 755 000	8,19
	OTP	USD	25.12.31 - 26.01.05	185 228	0,40
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				4 071 000	8,87
	OTP		25.12.17 - 26.03.31	4 071 000	8,87
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	35 633 561	77,68
II/4.1. Állampapírok (összes):				12 403 722	27,02
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				1 313 019	2,86
2035/A államkötvény		HUF	1 002 000	1 029 602	2,24
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény		EUR	299 000	123 750	0,27
REPHUN 5.375 09/12/2033 államkötvény		EUR	381 000	159 667	0,35
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				1 836 345	4,00
D260429 diszkont kincstárjegy		HUF	1 871 420	1 836 345	4,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				3 993 002	8,70
MNB260108 diszkont kötvény		HUF	3 995 000	3 993 002	8,70
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				5 261 356	11,46
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény		EUR	14 644	4 909	0,01
BTF 0 01/21/2026 államkötvény		EUR	7 750 000	2 983 729	6,50
BUENOS 4.5 09/01/2037 államkötvény		EUR	214 756	56 301	0,12
ROMANI 4.625 04/03/49 államkötvény		EUR	600 000	190 149	0,41
ROMANI 7.625 01/17/2053 államkötvény		USD	152 000	56 716	0,12
TSY INFL IX N/B 0.125 02/15/2051 államkötvény		USD	4 500 000	799 342	1,74
TURKGB FLOAT 06/16/2027 államkötvény		TRY	105 000 000	825 216	1,80
UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény		USD	61 614	12 010	0,03
UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény		USD	230 241	36 112	0,08
UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény		USD	194 570	36 341	0,08

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény	USD	162 141	30 174	0,07
UKRAIN 1.75 02/01/2034 államkötvény	USD	507 573	104 892	0,23
UKRAIN 1.75 02/01/2035 államkötvény	USD	451 176	91 625	0,20
UKRAIN 1.75 02/01/2036 államkötvény	USD	169 191	33 840	0,07
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 354 992	5,15
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			2 354 992	5,15
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	800 000	341 336	0,74
CORDIA 2026/I kötvény	HUF	350 000	117 271	0,26
MAEXIM 6 05/16/2029 kötvény	EUR	363 000	155 344	0,34
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	525 000	214 142	0,47
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	800 000	328 099	0,72
MVMHU 6.5 03/13/2031 kötvény	USD	660 000	233 479	0,51
PEMEX 6.7 02/16/2032 kötvény	USD	1 400 000	470 239	1,03
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	300 000	121 203	0,26
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	897 000	373 879	0,82
II/4.3. Részvények (összes):			17 062 684	37,18
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			496 643	1,08
CIG PANNÓNIA részvény	HUF	4 089	45 725	0,10
SHOPPER PARK PLUS NYRT részvény	EUR	100 000	450 918	0,98
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			16 566 041	36,10
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény	RUB	105 452	10	0,00
AIR ASTANA JSC - GDR részvény	USD	193 500	438 490	0,96
AIRBUS GROUP SE részvény	EUR	2 600	198 804	0,43
AKRON részvény	RUB	3 450	97	0,00
AKSIGORTA részvény	TRY	0	0	0,00
ALIOR BANK SA részvény	PLN	214 490	216 009	0,47
ALLEGRO.EU SA részvény	PLN	1 438	406 583	0,89
ALROSA PJSC részvény	RUB	114 657	7	0,00
AMREST HOLDINGS SE részvény	PLN	1 870	22 846	0,05
ANDRITZ AG részvény	EUR	7 838	201 636	0,44
AR TARIM ORGANIK GIDA AS részvény	TRY	36 196	147	0,00
ASML HOLDING NV (NL) részvény	EUR	74	291 188	0,63
ASTOR TRANSFORMATOR ENERJI T részvény	TRY	281 213	251 156	0,55
AUSTRIA TECHNOLOGIE részvény	EUR	46 459	576 551	1,26
AUTO PARTNER SA részvény	PLN	6 141	92 956	0,20
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1 500	0	0,00
BANK ST PETERSBURG PJSC részvény	RUB	192 826	92	0,00
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény	EUR	12 550	450 497	0,98
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény	EUR	1 313	46 302	0,10
BENEFIT SYSTEMS SA részvény	PLN	1 133	362 607	0,79
BNP PARIBAS BANK POLSKA SA részvény	PLN	10 000	118 990	0,26
BORR DRILLING LTD részvény	USD	10 999	291 159	0,63
CMB TECH NV részvény	USD	65 000	206 002	0,45
CTS EVENTIM AG & CO KGAA részvény	EUR	4 278	129 426	0,28
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	223	186 008	0,41
D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR részvény	USD	40 580	165 258	0,36
ENVIPCO HOLDING NV részvény	NOK	3 678	156 440	0,34
FAURECIA részvény	EUR	674 205	505 572	1,10
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS részvény	GBP	17 188	22 870	0,05
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S részvény	USD	89 843	883 712	1,93
HELLO GROUP INC -SPN ADR részvény	USD	3	54 209	0,12
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	541	764	0,00
INDEKS BILGISAYAR részvény	TRY	2 206 127	132 479	0,29
INPOST SA részvény	EUR	1 978	798 158	1,74
INTER RAO UES PJSC részvény	RUB	11 239 080	54	0,00

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

JD.COM INC-ADR részvény	USD	0	226 216	0,49
JSC KASPI.KZ GDR-ADR részvény	USD	13 245	339 859	0,74
JUMBO SA részvény	EUR	17 765	217 064	0,47
KOC HOLDING részvény	TRY	150 000	193 445	0,42
KONTRON AG részvény	EUR	24 391	214 327	0,47
LEG IMMOBILIEN AG részvény	EUR	18 000	431 840	0,94
LENTA LTD-REG S részvény	USD	26 588	16	0,00
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR részvény	TRY	126 722	145 707	0,32
LPP SA részvény	PLN	222	210 618	0,46
LUKOIL részvény	RUB	59	1	0,00
M VIDEO részvény	RUB	327 370	41	0,00
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B részvény	TRY	484 090	160 956	0,35
MAYR-MELNHOF KARTON AG részvény	EUR	5 400	193 340	0,42
MECHEL PREF részvény	USD	1	1	0,00
MMK részvény	RUB	177 433	8	0,00
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD részvény	PLN	106 540	315 716	0,69
MURAPOL SA részvény	PLN	32 859	118 345	0,26
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény	USD	11 000	201 584	0,44
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR részvény	USD	74 925	327 272	0,71
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP részvény	USD	11 471	197 520	0,43
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	26 597 900	185	0,00
ORSU METALS CORPORATION részvény	CAD	169	0	0,00
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS részvény	TRY	0	0	0,00
PEPCO GROUP LTD részvény	PLN	48 885	133 719	0,29
POLYTEC HOLDING AG részvény	EUR	70 830	90 083	0,20
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF részvény	EUR	3 000	46 155	0,10
PROSUS részvény	EUR	252	102 453	0,22
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	10 586	156 258	0,34
RENAULT SA részvény	EUR	161 422	578 360	1,26
SABANCI HOLDING részvény	TRY	664 072	427 443	0,93
SARANTIS részvény	EUR	3 479	11 927	0,03
SCHAEFFLER AG részvény	EUR	55 242	177 986	0,39
SOLLERS részvény	RUB	61 613	55	0,00
STAR BULK CARRIERS CORP (US) részvény	USD	345	217 993	0,48
STELLANTIS NV ITA részvény	EUR	786	286 560	0,62
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	550 596	36	0,00
TALLINK GRUPP AS részvény	EUR	403 570	192 930	0,42
TATNEFT PREF részvény	RUB	44 778	38	0,00
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	147 097	342 981	0,75
TELEPERFORMANCE részvény	EUR	1 623	15 468	0,03
THEON INTERNATIONAL PLC részvény	EUR	293	302 838	0,66
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD részvény	USD	13 000	95 721	0,21
TSKB részvény	TRY	2 074 201	195 709	0,43
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR részvény	USD	1	326 529	0,71
VALARIS LTD részvény	USD	260	430 792	0,94
VERALLIA részvény	EUR	23 000	203 699	0,44
VESTEL BEYAZ részvény	TRY	287 101	17 109	0,04
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	1 051	41 943	0,09
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	4 049	164 007	0,36
VONOVIA SE részvény	EUR	45 411	429 485	0,94
VTB BANK NEW részvény	RUB	1 600 000	178	0,00
WIENERBERGER AG részvény	EUR	20 000	236 019	0,51
WIZZ AIR HOLDINGS PLC részvény	GBP	8	440 937	0,96
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T részvény	TRY	106 605	32 448	0,07
ZABKA GROUP SA részvény	PLN	80 000	167 042	0,36

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			3 812 163	8,33
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 812 163	8,33
ADVENTUM SATIS EUR ZK AA	EUR	300 000	119 088	0,26
BIGGEORGE 20. INGATLAN ALAP C	HUF	89 197	105 462	0,23
BIGGEORGE 27. INGATLAN ALAP A	HUF	244 048	361 687	0,79
BIGGEORGE 34. INGATLANF ALAP A	HUF	219 685	242 563	0,53
FORESTAY DIÁKHOTEL I. ING.A. A	EUR	1 700 000	825 193	1,80
NEW PALACE II. INGATLAN A	HUF	102 042	159 459	0,35
NEW PALACE III. INGATLAN A	HUF	252 053	339 384	0,74
RECONCEPT II. ALAP	EUR	105 993	52 880	0,12
ALLIANZ TTL RTN AS EQ-IT2	USD	240	145 930	0,32
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	15 000	142 567	0,31
FIDELITY FDS-ASIA P OP-I USD	USD	34 964	195 668	0,43
FIDELITY-ASIAN SMR CO-I USDA	USD	50 000	393 283	0,86
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA	USD	7 500	70 971	0,15
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	11 000	123 010	0,27
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	CAD	83 202	535 018	1,17
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			11 372	0,02
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-23 650	-0,05
Eszközök összesen:			45 875 090	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2026. április 30.

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

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

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

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

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá

- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2026. április 30.

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



Shape the future
with confidence

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
4E49D08CE31BA602057B58E97CBEFE8DD4D8178E1A938ECA50776FD68353AE00



**Shape the future
with confidence**

Egyéb információk

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 könyvvizsgáltnak 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.



**Shape the future
with confidence**

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2026. április 30.

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319