



OTP EMDA Származtatott Alap

Éves jelentés a 2022. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2022. január 1-től
2022. december 31-ig

Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.

Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.
Székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP EMDA Származtatott Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2021. december 31.	Tárgyév 2022. 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	36.681.270	44.789.965
09.	I. Követelések	1.635.125	1.402.164
10.	1. Követelések	1.635.125	1.402.164
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	22.362.702	27.395.825
15.	1. Értékpapírok	25.296.220	29.770.071
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2.933.518	-2.374.246
17.	a) kamatokból, osztalékokból	79.393	243.525
18.	b) egyéb	-3.012.911	-2.617.771
19.	III. Pénzeszközök	12.683.443	15.991.976
20.	1. Pénzeszközök	12.683.443	15.991.976
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	28.360	34.222
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	28.360	196.780
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	-162.558
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	183.888	483.437
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	36.893.518	45.307.624
27.	E. Saját tőke	36.727.093	42.487.867
28.	I. Induló tőke	7.593.417	6.785.204
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	42.573.003	44.522.663
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34.979.586	-37.737.459
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	29.133.676	35.702.663
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-80.870.534	-93.096.353
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	99.654.698	108.214.437
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-2.749.630	-1.890.809
35.	3. Előző év(ek) eredménye	11.298.976	13.099.142
36.	4. Tárgyévi eredmény	1.800.166	9.376.246
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	166.425	511.456
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	166.425	511.456
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	2.308.301
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	36.893.518	45.307.624

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2021.01.01-2021.12.31.	Tárgyév 2022.01.01-2022.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	33.222.122	76.238.294
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30.869.291	63.616.172
03.	III. Egyéb bevételek	65	0
04.	IV. Működési költségek	537.753	2.948.998
05.	V. Egyéb ráfordítások	14.977	296.878
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	1.800.166	9.376.246

A kiegészítő melléklet a mérleg és az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Kelt: BUDAPEST, 2023. április 27.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP EMDA Származtatott Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-277, 2008. május 14.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2008. május 14-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2022.01.01-2022.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2023. április 27.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A 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. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2022. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.080 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeslo/hu/fooldal>

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 értékkülönböként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 12.622.122 eFt, amely 76.238.294 eFt bevétel és 63.616.172 eFt ráfordítás különbsége. 2.948.998 eFt működési költség és 296.878 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 9.376.246 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2022. 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 EMDA Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2022.01.01	Időszak záró állománya 2022.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	663.892	68	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	12.018.044	922	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	1.264	405	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	0	348	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	30	38	0,00%
OTP Bank Nyrt. TRY folyószámla	3	15	0,00%
OTP Bank Nyrt. RON folyószámla	24	20	0,00%
OTP Bank Nyrt. ZAR folyószámla	10	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	4	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. AUD folyószámla	172	185	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2022.12.21 - 2023.02.01	0	4.002.500	8,83%
OTP Bank Nyrt. EUR 2022.12.21 - 2023.02.01	0	2.001.250	4,42%
OTP Bank Nyrt. EUR 2022.12.21 - 2023.02.01	0	2.001.250	4,42%
OTP Bank Nyrt. EUR 2022.12.30 - 2023.01.02	0	561.551	1,24%
OTP Bank Nyrt. USD 2022.12.30 - 2023.01.02	0	2.126.724	4,69%
OTP Bank Nyrt. HUF 2022.12.30 - 2023.01.02	0	5.296.700	11,69%
Banki egyenlegek összesen:	12.683.443	15.991.976	35,29%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		5.700.188	8.289.677
2027/B 2020.01.15 - 2027.04.22		2.195.540	0
2029/B 2021.02.03 - 2029.08.22		0	1.211.051
REPHUN 5 02/22/2027 2022.11.21 - 2027.02.22		0	250.649
ARGENT 0.125 07/09/2030 US 2020.09.04 - 2030.07.09		802.692	871.710
ARGENT 0.125 07/09/30 XS 2020.09.04 - 2030.07.09		277.315	230.963
ARGENT 0.5 07/09/2029 2020.09.04 - 2029.07.09		6.844	5.230
BRAZIL 10.25 01/10/2028 2007.02.14 - 2028.01.10		0	1.758.568
BUENOS 2.85 09/01/2037 2021.06.30 - 2037.09.01		413.506	348.608
ECUA 0.5 07/31/2040 2020.08.31 - 2040.07.31		0	85.366
ETHOPI 6.625 12/11/2024 2014.12.11 - 2024.12.11		0	117.628
ETHOPI 6.625 12/11/2024 2014.12.11 - 2024.12.11		111.607	0
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4 2012.03.12 - 2042.10.15		146.002	309.469
ROMANI 3.875 10/29/35 2015.10.29 - 2035.10.29		0	1.492.801
ROMANI 4.625 04/03/49 2019.04.03 - 2049.04.03		0	152.218
ROMGB 5 02/12/29 2018.02.12 - 2029.02.12		571.310	537.909
SRI LANKA 6.85 11/03/2025 2015.11.03 - 2025.11.03		120.995	208.032
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 2019.06.28 - 2030.03.28		464.333	450.839
TURKGB 10.5 08/11/2027 2017.08.23 - 2027.08.11		9	13
TURKGB 11.7 11/13/2030 2020.11.25 - 2030.11.13		590.035	0
UKRAIN FLOAT 05/31/2040 2015.11.12 - 2040.05.31		0	258.623
Diszkont kincstárjegyek:		12.756	0
D220824 2021.08.25 - 2022.08.24		12.756	0
Vállalati kötvények:		332.279	1.988.506
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 1999.12.31		2.332	727
IBRD 5.75 01/14/2028 BRL 2021.01.15 - 2028.01.14		0	240.946
MVMHU 0.875 11/18/2027 2021.11.18 - 2027.11.18		0	616.236
NWORLD 0 10/07/2020 I 2014.10.07 - 2099.10.07		260	64
NWORLD 0 10/07/2020 II 2014.10.07 - 2099.10.07		195	48
NWORLD 4 10/07/2020 2014.10.07 - 2099.10.07		532	171
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 2011.06.01 - 1999.12.31		471	6
OTP KMRP I 2031 2021.12.14 - 2031.07.14		135.745	101.522
OTP KMRP II 2031 2021.12.14 - 2031.07.14		135.745	101.522
OTPHB 5.5 07/13/2025 2022.07.13 - 2025.07.13		0	653.305
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04		0	200.611
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15		56.999	73.348
Belföldi részvények:		783	569.866
MAGYAR TELEKOM		0	569.417
OPUS		783	449

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2022.01.01	Időszak záró állománya 2022.12.31	Megoszlás (%)
Külföldi részvények:	6.863.594	9.087.947	20,07%
AKBANK	362.307	0	0,00%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0	1.240.615	2,74%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	0	400.250	0,88%
ANADOLU EFES	351.722	0	0,00%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	62	71	0,00%
BANCO BRADESCO SA	0	324.588	0,72%
BANCO ESPIRITO SATNO-REG	24	0	0,00%
BANCO MACRO SA-ADR	159.169	289.162	0,64%
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	265.290	297.538	0,66%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	37	68	0,00%
BBVA ARGENTINA SA-ADR	107.728	153.841	0,34%
CAIRO MEZZ PLC	13.036	8.709	0,02%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	0	236.198	0,52%
DIGI COMMUNICATIONS NV	0	108.278	0,24%
ECOPETROL SA ADR	0	313.879	0,69%
EMLAK KONUT	182.008	0	0,00%
ENEL CHILE SA-ADR	872.035	1.372.660	3,03%
EUROBANK ERGASIAS SA	167.747	215.347	0,48%
FRONTERA ENERGY CORP	27.455	35.621	0,08%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	0	3.103	0,01%
GARANTI BANKASI	1.410.384	0	0,00%
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	68.002	80.418	0,18%
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	63.514	81.147	0,18%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	84.041	824	0,00%
INPOST SA	100.610	617.160	1,36%
IS BANKASI-C	541.623	2.650	0,01%
LUKOIL	0	31.460	0,07%
NIO INC - ADR	0	73.257	0,16%
NOVATEK	0	35.281	0,08%
PAN AM SILVER CORP - CVR	15.218	12.871	0,03%
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	2.516	1.808	0,00%
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	0	211	0,00%
PHOSAGRO PJSC	0	32.754	0,07%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	55.116	411.979	0,91%
PLAZA CENTERS NV	8.442	5.386	0,01%
PLUG POWER INC	0	207.319	0,46%
RAIFFEISEN INTERN BH	0	1.427.619	3,15%
SBERBANK	0	71.991	0,16%
SCORPIO TANKERS INC	206.949	0	0,00%
SUNRISEMEZZ LTD	0	4.637	0,01%
TEAMVIEWER AG	0	289.261	0,64%
TEKFEN	122.958	0	0,00%
TELADOC HEALTH INC	0	17.770	0,04%
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	313.072	0	0,00%
TUI AG	542.841	574.709	1,27%
ULKER BISKUVI SANAYI	229.101	0	0,00%
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB	96	99	0,00%
VAKIFBANK	187.790	0	0,00%
YANDEX NV (US)	0	5.614	0,01%
YAPI KREDI BANKASI	377.817	0	0,00%
YPF SA	24.884	0	0,00%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0	101.794	0,22%
Befektetési jegyek:	9.453.102	7.459.829	16,48%
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	954.901	1.421.084	3,14%
ETF BRAZIL EWZ	2.605.663	189.140	0,42%
ETF KOREA	0	318.276	0,70%
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	70.809	62.520	0,14%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	321.085	262.229	0,58%
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	4.133	3.662	0,01%
ISHARES MSCI CHILE ETF	4.408.060	2.030.956	4,48%
ISHARES TR MSCI PERU ETF	1.077.234	1.684.900	3,72%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	0	1.474.920	3,26%
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	11.217	12.142	0,03%
Átruházható értékpapírok összesen:	22.362.702	27.395.825	60,47%

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2022.01.01	Időszak záró állománya 2022.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	1.635.125	1.402.164	3,09%
Aktív időbeli elhatárolások	28.360	34.222	0,08%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	183.888	483.437	1,07%
Egyéb eszközök összesen:	1.847.373	1.919.823	4,24%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	36.893.518	45.307.624	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	41.796	53.320	1,89%
Letétkezelői díj	3.166	5.117	0,18%
Költségeként elszámolt egyéb tétel	3.828	4.673	0,17%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	117.635	448.346	15,90%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	2.308.301	81,86%
Kötelezettségek összesen:	166.425	2.819.757	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	36.727.093	42.487.867	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	7.593.416.870	6.785.204.221
--	----------------------	----------------------

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

	2021.12.31	2022.12.31
Jelen dokumentum alapján:	4,836702	6,261841
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,871410	6,338674 *

*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.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2022.01.01	Megoszl.(%)	2022.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	22.362.702	60,61%	27.395.825	60,47%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	12.756	0,03%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	6.045.223	16,39%	10.278.183	22,66%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld. I.

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2021. december 31- el zárult üzleti év	2022. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2.352.831	12.622.122
b) egyéb bevétel:	65	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-500.872	-2.883.571
d) a letétkezelő díjai:	-11.981	-19.198
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-12.909	-15.503
bankköltség:	-425	-990
felügyeleti díj:	-10.486	-13.760
egyéb költség és ráfordítás:	-16.057	-312.854
f) nettó jövedelem:	1.800.166	9.376.246
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.800.166	9.376.246
h) a tőkeszámla változása:	10.461.820	-4.474.293
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-2.879.630	858.821
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.

Az Alap az alábbi értékben tartalmaz szankcióval érintett értékpapírokat és egyéb eszközöket, melyek év végi értékelése az Értékelési Bizottság 2022.10.24-i döntése alapján történt:

adatok ezer Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbség	Eszközérték
Szankciós papírok	1.614.475	-1.436.340	178.135
Szankciós papírok után járó osztalék	123.957	-114.660	9.297
OTP Orosz Részvény Alap befektetési jegy	0	0	0

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

VI. 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)	
2018. december 31.	9,96%	6.603.976.901	25.618.507.966	3,879255	
2019. december 31.	10,71%	6.363.180.877	27.328.691.766	4,294816	
2020. december 31.	15,49%	5.513.153.335	27.344.736.712	4,959909	
2021. december 31.	-2,48%	7.593.416.870	36.727.093.373	4,836702	
2022. január 31.		7.584.505.878		5,188216	
2022. február 28.		7.473.840.723		5,118511	
2022. március 31.		7.335.506.552		5,372465	
2022. április 29.		7.311.003.662		5,477435	
2022. május 31.		7.321.657.812		5,547621	
2022. június 30.		7.359.127.743		5,491476	
2022. július 29.		7.313.049.600		5,423632	
2022. augusztus 31.		7.317.672.128		5,692755	
2022. szeptember 30.		7.254.930.904		5,688330	
2022. október 28.		7.230.352.938		5,629336	
2022. november 30.		7.232.388.034		6,160502	
2022. december 31.	29,47%	6.785.204.221		42.487.867.548	6,261841

Az OTP EMDA Származtatott Alap 2022. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 29,47 % lett.

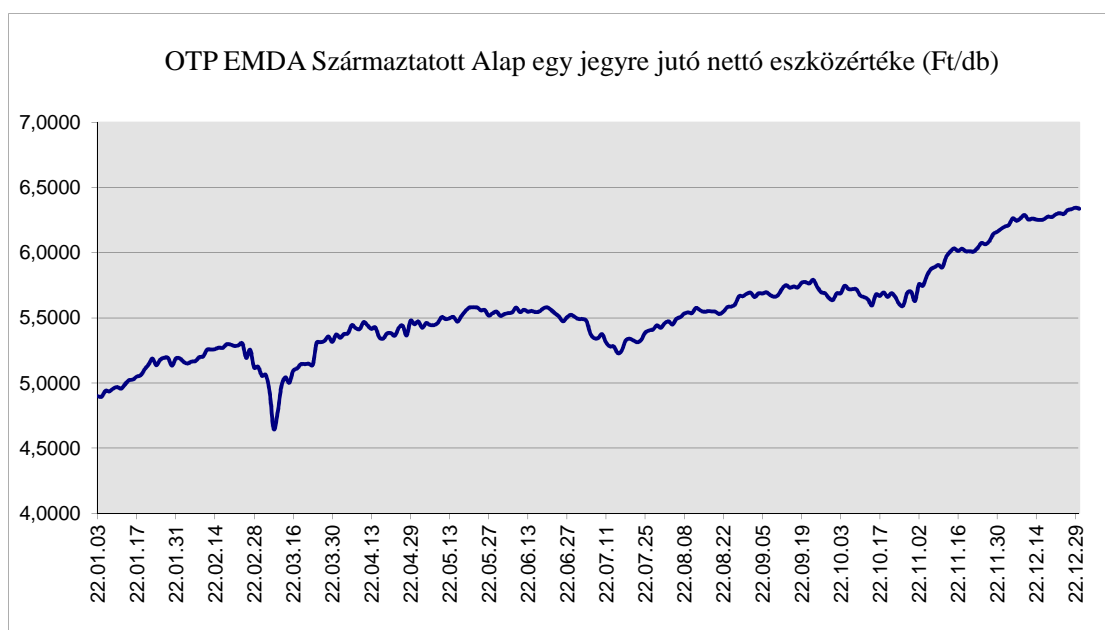
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2022. január	98.068.191	106.979.183
2022. február	37.079.904	147.745.059
2022. március	44.054.012	182.388.183
2022. április	58.634.383	83.137.273
2022. május	106.547.475	95.893.325
2022. június	96.244.537	58.774.606
2022. július	34.550.738	80.628.881
2022. augusztus	93.415.852	88.793.324
2022. szeptember	68.840.401	131.581.625
2022. október	43.755.040	68.333.006
2022. november	84.415.348	82.380.252
2022. december	157.973.225	72.272.528
Összesen:	923.579.106	1.198.907.245

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

'I' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2022. január	542.845.694	623.594.867
2022. február	38.924.894	134.261.352
2022. március	153.287.491	124.543.455
2022. április	24.447.592	125.276.810
2022. május	24.366.847	49.755.810
2022. június	44.529.651	8.213.186
2022. július	49.804.611	39.798.470
2022. augusztus	31.557.299	53.915.124
2022. szeptember	25.076.595	52.678.933
2022. október	73.522.111	49.289.419
2022. november	17.718.305	233.304.300
2022. december	0	64.333.874
Összesen:	1.026.081.090	1.558.965.600

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

VII. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

VIII. 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.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp

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.

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

Az Alapkezelő által 2022. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1.037.785
Változó javadalmazás	823.865
Összesen	1.861.650

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2022. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	6	15	21
Nyereségrészesedés	1.615	98.145	99.760
Teljes javadalmazás *	344.331	344.315	688.646

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegű fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Éves jelentés - OTP EMDA 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.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2021.12.31	2022.12.31	Változás 2022/2021
Tőkeáttétel *	133.164.976.943	845.861.960.851	535,1985%

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

XII. 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.

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

XIII. 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:		8.773.754	209.292	-693.369	8.289.677
2029/B	2021.02.03 - 2029.08.22	1.179.871	20.713	10.467	1.211.051
REPHUN 5 02/22/2027	2022.11.21 - 2027.02.22	251.540	1.409	-2.300	250.649
ARGENT 0.125 07/09/2030	2020.09.04 - 2030.07.09	901.699	3.904	-33.893	871.710
ARGENT 0.125 07/09/30 X	2020.09.04 - 2030.07.09	310.838	1.139	-81.014	230.963
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	8.361	100	-3.231	5.230
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	1.739.342	88.673	-69.447	1.758.568
BUENOS 2.85 09/01/2037	2021.06.30 - 2037.09.01	361.305	11.259	-23.956	348.608
ECUA 0.5 07/31/2040	2020.08.31 - 2040.07.31	86.935	348	-1.917	85.366
ETHIOP 6.625 12/11/2024	2014.12.11 - 2024.12.11	109.020	716	7.892	117.628
HELLENIC REP GGB 0 10	2012.03.12 - 2042.10.15	291.618	0	17.851	309.469
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	1.513.864	13.597	-34.660	1.492.801
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	155.820	6.923	-10.525	152.218
ROMGB 5 02/12/29	2018.02.12 - 2029.02.12	536.930	26.124	-25.145	537.909
SRI LANKA 6.85 11/03/20	2015.11.03 - 2025.11.03	284.288	7.072	-83.328	208.032
SRI LANKA 7.55 03/28/20	2019.06.28 - 2030.03.28	643.160	27.315	-219.636	450.839
TURKGB 10.5 08/11/2027	2017.08.23 - 2027.08.11	18	0	-5	13
UKRAIN FLOAT 05/31/20	2015.11.12 - 2040.05.31	399.145	0	-140.522	258.623
Vállalati kötvények:		2.274.744	34.233	-320.471	1.988.506
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 - 2999.12.31	843	0	-116	727
IBRD 5.75 01/14/2028 BRI	2021.01.15 - 2028.01.14	230.115	15.762	-4.931	240.946
MVMHU 0.875 11/18/2027	2021.11.18 - 2027.11.18	635.776	908	-20.448	616.236
NWORLD 0 10/07/2020 I	2014.10.07 - 2099.10.07	0	0	64	64
NWORLD 0 10/07/2020 II	2014.10.07 - 2099.10.07	0	0	48	48
NWORLD 4 10/07/2020	2014.10.07 - 2099.10.07	16.119	0	-15.948	171
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18	2011.06.01 - 2999.12.31	0	0	6	6
OTP KMRP I 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	135.608	193	-34.279	101.522
OTP KMRP II 2031	2021.12.14 - 2031.07.14	135.608	193	-34.279	101.522
OTPHB 5.5 07/13/2025	2022.07.13 - 2025.07.13	666.148	16.857	-29.700	653.305
OTPHB 7.35 03/04/2026	2022.12.01 - 2026.03.04	204.123	320	-3.832	200.611
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 - 2026.11.15	250.404	0	-177.056	73.348
Belföldi részvények:		561.057	0	8.809	569.866
MAGYAR TELEKOM		559.422	0	9.995	569.417
OPUS		1.635	0	-1.186	449
Külföldi részvények:		10.552.233	0	-1.464.286	9.087.947
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1.375.073	0	-134.458	1.240.615
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS		342.177	0	58.073	400.250
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		24.244	0	-24.173	71
BANCO BRADESCO SA		313.634	0	10.954	324.588
BANCO MACRO SA-ADR		211.503	0	77.659	289.162
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		260.971	0	36.567	297.538
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC		0	0	68	68
BBVA ARGENTINA SA-ADR		116.221	0	37.620	153.841
CAIRO MEZZ PLC		3.261	0	5.448	8.709
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		254.338	0	-18.140	236.198
DIGI COMMUNICATIONS NV		102.977	0	5.301	108.278
ECOPETROL SA ADR		278.331	0	35.548	313.879
ENEL CHILE SA-ADR		1.274.355	0	98.305	1.372.660

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
EUROBANK ERGASIAS SA		117.267	0	98.080	215.347
FRONTERA ENERGY CORP		0	0	35.621	35.621
GALAXY COSMOS MEZZ PLC		10.417	0	-7.314	3.103
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		92.806	0	-12.388	80.418
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR		87.877	0	-6.730	81.147
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		172.820	0	-171.996	824
INPOST SA		604.535	0	12.625	617.160
IS BANKASI-C		821	0	1.829	2.650
LUKOIL		211.995	0	-180.535	31.460
NIO INC - ADR		78.117	0	-4.860	73.257
NOVATEK		441.883	0	-406.602	35.281
PAN AM SILVER CORP - CVR		13.933	0	-1.062	12.871
PHOENIX VEGA MEZZ PLC		225.743	0	-223.935	1.808
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED		1.002	0	-791	211
PHOSAGRO PJSC		155.511	0	-122.757	32.754
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA		459.839	0	-47.860	411.979
PLAZA CENTERS NV		195.110	0	-189.724	5.386
PLUG POWER INC		299.516	0	-92.197	207.319
RAIFFEISEN INTERN BH		1.060.631	0	366.988	1.427.619
SBERBANK		448.685	0	-376.694	71.991
SUNRISEMEZZ LTD		65.691	0	-61.054	4.637
TEAMVIEWER AG		266.079	0	23.182	289.261
TELADOC HEALTH INC		21.379	0	-3.609	17.770
TUI AG		617.272	0	-42.563	574.709
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB		39.757	0	-39.658	99
YANDEX NV (US)		182.579	0	-176.965	5.614
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC		123.883	0	-22.089	101.794
Befektetési jegyek:		7.608.283	0	-148.454	7.459.829
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST		1.787.031	0	-365.947	1.421.084
ETF BRAZIL EWZ		194.835	0	-5.695	189.140
ETF KOREA		360.307	0	-42.031	318.276
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A		19.386	0	43.134	62.520
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF		373.728	0	-111.499	262.229
GLOBAL X SILVER MINERS ETF		2.260	0	1.402	3.662
ISHARES MSCI CHILE ETF		2.058.744	0	-27.788	2.030.956
ISHARES TR MSCI PERU ETF		1.560.577	0	124.323	1.684.900
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND		1.242.591	0	232.329	1.474.920
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20		8.824	0	3.318	12.142
MINDÖSSZESEN:		29.770.071	243.525	-2.617.771	27.395.825

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

XIII. 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
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2021.12.31-én:	ZAR / TRY	-73.353	49.812	-1.499.502	1.201.657	-297.845
	EUR / TRY	-165	2.428	-60.738	58.573	-2.165
	USD / EUR	-10.178	9.000	-3.315.009	3.321.277	6.268
	TRY / USD	-58.907	5.000	-1.421.076	1.628.482	207.406
	TRY / EUR	-50.380	4.000	-1.215.359	1.476.444	261.085
	USD / HUF	3.177.700	-10.000	3.058.382	-3.244.073	-185.691
	USD / HUF	3.188.004	-10.000	3.068.299	-3.244.073	-175.774
	USD / HUF	-10.000	3.283.100	-3.244.073	3.159.825	-84.248
	ZAR / HUF	-172.608	3.542.261	-3.528.492	3.535.191	6.699
	USD / HUF	-10.000	3.299.500	-3.244.073	3.175.609	-68.464
	USD / BRL	-21.600	122.273	-7.034.723	7.094.228	59.505
	USD / BRL	-2.000	11.531	-651.363	669.022	17.659
	RON / EUR	-7.631	1.538	-568.478	567.584	-894
	CZK / EUR	-100.000	3.942	-1.481.810	1.455.101	-26.709
	USD / HUF	-50.000	16.286.000	-16.285.273	16.275.150	-10.123
	USD / EUR	-12.441	11.032	-4.052.111	4.071.301	19.190
	USD / ZAR	-5.000	79.725	-1.628.482	1.629.757	1.275
	CZK / HUF	-50.000	729.700	-742.000	729.700	-12.300
	CZK / HUF	-50.000	730.755	-742.000	730.755	-11.245
	CZK / HUF	-50.000	732.200	-742.000	732.200	-9.800
	CZK / HUF	-50.000	733.150	-742.000	733.150	-8.850
	USD / HUF	-1.844	599.001	-600.601	598.602	-1.999
	CZK / HUF	-50.000	736.075	-742.000	736.075	-5.925
	PLN / HUF	-20.000	1.598.000	-1.606.000	1.598.000	-8.000
	USD / HUF	-3.390	1.106.798	-1.104.157	1.106.798	2.641
	PLN / HUF	-50.000	4.007.200	-4.015.000	4.007.200	-7.800
	USD / EUR	-400	354	-130.284	130.519	235
	USD / EUR	-740	653	-241.023	240.993	-30
	EUR / USD	-4.300	4.871	-1.586.700	1.586.560	-140
	CZK / EUR	-250.000	10.045	-3.707.652	3.707.126	-526
	PLN / EUR	-70.000	15.200	-5.619.377	5.609.224	-10.153
	PLN / EUR	-25.000	5.442	-2.006.920	2.008.437	1.517
	EUR / HUF	-68.000	25.178.904	-25.094.516	25.162.130	67.614
	Összesen:					-277.587
2022.12.31-én:	EUR / HUF	-5.000	2.280.935	-1.969.949	2.085.665	115.716
	HUF / USD	-4.620.000	11.000	-4.255.123	4.026.872	-228.251
	USD / SEK	-5.265	54.501	-1.972.039	1.959.860	-12.179
	HUF / USD	-1.136.370	3.000	-1.134.158	1.126.497	-7.661
	HUF / USD	-1.134.450	3.000	-1.132.242	1.126.497	-5.745
	HUF / EUR	21.000	-8.440.950	8.403.030	-8.420.425	-17.395
	HUF / USD	3.000	-1.129.050	1.126.497	-1.126.853	-356
	HUF / EUR	-1.199.400	3.000	-1.197.066	1.200.496	3.430
	HUF / EUR	-1.200.000	3.000	-1.197.665	1.200.496	2.831
	USD / HUF	-11.033	4.969.263	-4.038.952	4.576.802	537.850
	CZK / EUR	-339.196	13.776	-5.591.896	5.504.873	-87.023
	USD / BRL	-2.000	10.908	-748.445	767.223	18.778
	EUR / HUF	-75.000	30.680.550	-30.009.235	30.591.071	581.836
	USD / EUR	-19.872	18.648	-7.447.566	7.456.171	8.605
	USD / EUR	-17.147	16.105	-6.425.527	6.438.974	13.447
	RON / HUF	-7.631	646.277	-613.778	637.023	23.245
	Összesen:					947.128

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

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

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
UBH2 - EURO BUXL 30Y	Eladás	EUR	10	2,067	90.000	33.210
UBH2 - EURO BUXL 30Y	Eladás	EUR	18	2,067	161.280	59.512
UBH2 - EURO BUXL 30Y	Eladás	EUR	22	2,067	197.560	72.900
UBH2 - EURO BUXL 30Y	Eladás	EUR	50	2,067	473.000	174.537
COJ2 - BRENT CRUDE FU	Eladás	EUR	50	77,350	50.136	18.500
UBH2 - EURO BUXL 30Y	Eladás	EUR	150	2,067	51.000	18.819
RTYH2 - E-MINI RUSS 20	Eladás	EUR	160	2.242,800	35.307	13.029
ESH2 - S&P 500 MINI FU	Eladás	EUR	170	4.758,500	195.073	71.982
2021. összesen:						462.489
KCK3 - COFFEE C FUTU	Vétel	USD	16	1,670	47.940	18.010
GCG3 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	20	1.826,200	106.320	39.942
W H3 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	30	7,920	50.880	19.115
ESH3 - S&P 500 MINI FU	Eladás	USD	153	3.861,000	-409.275	-153.756
RTYH3 - E-MINI RUSS 20	Eladás	USD	145	1.770,900	-273.325	-102.683
2022. összesen:						-179.372

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2021. december 31.	Tárgyév 2022. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	743.918.343	761.218.746
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-744.931.408	-1.045.537.191
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-1.013.065	-284.318.445
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	111.547.481	37.492.998
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	50.000.000	1.000.000.000

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

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

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet a tevékenységet záró beszámolóhoz

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	7.593.417	1.949.660	-2.757.873	6.785.204
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	18.784.164	8.559.739	-12.225.819	15.118.084
Értékelési különbözet:	-2.749.630	-1.890.809	2.749.630	-1.890.809
Eredménytartalék:	11.298.976	1.800.166	0	13.099.142
Tárgyévi eredmény:	1.800.166	9.376.246	-1.800.166	9.376.246
Tőkenövekmény összesen:	29.133.676	17.845.342	-11.276.355	35.702.663
Saját tőke összesen:	36.727.093	19.795.002	-14.034.228	42.487.867

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2021. évi költség	2021. évben pénzügyileg realizált	2022. évi költség	2022. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	500.872.321	459.076.474	2.883.571.325	2.830.250.905
Letétkezelői díj	11.980.613	8.814.561	19.197.842	14.081.154
Bizományosi díj	12.909.394	12.909.394	15.503.099	15.503.099
Bankköltség	425.015	425.015	990.089	990.089
Felügyeleti díj	10.486.000	7.738.000	13.760.000	10.167.000
Könyvvizsgálat díja	1.079.500	0	1.079.500	0
Egyéb	0	0	14.896.078	14.896.078
Összesen:	537.752.843	488.963.444	2.948.997.933	2.885.888.325

Éves jelentés - OTP EMDA Származtatott Alap

Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2021.01.01- 2021.12.31.	2022.01.01- 2022.12.31.
I. Működési cash flow	-6.731.321	12.256.677
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1.208.193	9.376.246
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-2.879.630	858.821
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-5.397.761	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-1.303.059	232.961
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	2.495.526	-559.272
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-427.517	345.031
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-20.304	-5.862
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-790.873	2.308.301
Származékos ügyletek állományváltozása	384.104	-299.549
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.933.856	-4.473.851
17. Értékpapírok beszerzése -	-39.071.065	-66.879.904
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	34.545.236	62.406.053
19. Kapott hozamok +	591.973	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	10.461.820	-4.474.293
20. Befektetési jegy kibocsátás +	17.208.398	10.509.399
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6.746.578	-14.983.692
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-203.357	3.308.533
Pénzeszközök nyitó értéke	12.886.800	12.683.443
Pénzeszközök záró értéke	12.683.443	15.991.976

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 beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.
4. A megszűnés napján fennálló követelések/kötelezettségek a fordulónap után rendezésre kerültek.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP EMDA Származtatott Alap
Alap lajstromszáma:	1111-277
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	42.487.867.548
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,261841
Darabszám:	6.785.204.221

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		511.456	18,14
Alapkezelői díj		53.320	1,89
Letétkezelői díj		5.117	0,18
Költségmentés elszámolt egyéb tétel		4.673	0,17
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		448.346	15,90
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		2.308.301	81,86
Kötelezettségek összesen:		2.819.757	100,00

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		2.001	0,00
II/2. Egyéb követelés:		1.402.164	3,09
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:		15.989.975	35,29
	OTP	EUR	22.12.21 - 23.02.01
	OTP	EUR	22.12.21 - 23.02.01
	OTP	EUR	22.12.21 - 23.02.01
	OTP	EUR	22.12.30 - 23.01.02
	OTP	USD	22.12.30 - 23.01.02
	OTP	HUF	22.12.30 - 23.01.02
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	27.395.825
II/4.1. Állampapírok (összes):			60,47
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			8.289.677
2029/B államkötvény	HUF	1.210.000	1,21
REPHUN 5 02/22/2027 államkötvény	EUR	627.000	0,55
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			1.461.700
ARGENT 0.125 07/09/2030 US államkötvény	USD	8.500.000	8,50
ARGENT 0.125 07/09/30 XS államkötvény	EUR	2.328.000	2,33
ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény	EUR	51.021	0,01
BRAZIL 10.25 01/10/2028 államkötvény	BRL	25.392.000	25,39
BUENOS 2.85 09/01/2037 államkötvény	EUR	2.952.897	2,95
ECUA 0.5 07/31/2040 államkötvény	USD	550.000	0,55
ETHOPI 6.625 12/11/2024 államkötvény	USD	500.000	0,50
HELLENIC REP GGB 0 10/15/42 államkötvény	EUR	363.000.000	363,00
ROMANI 3.875 10/29/35 államkötvény	EUR	5.000.000	5,00
ROMANI 4.625 04/03/49 államkötvény	EUR	500.000	0,50
ROMGB 5 02/12/29 államkötvény	RON	7.300.000	7,30
SRI LANKA 6.85 11/03/2025 államkötvény	USD	1.700.000	1,70
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 államkötvény	USD	3.700.000	3,70
TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény	TRY	600	0,00
UKRAIN FLOAT 05/31/2040 államkötvény	USD	2.320.000	2,32

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1.988.506	4,37
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1.988.506	4,37
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	318.320	727	0,00	
IBRD 5.75 01/14/2028 BRL kötvény	BRL	4.000.000	240.946	0,53	
MVMHU 0.875 11/18/2027 kötvény	EUR	2.150.000	616.236	1,36	
NWORLD 0 10/07/2020 I kötvény	EUR	64.516	64	0,00	
NWORLD 0 10/07/2020 II kötvény	EUR	48.387	48	0,00	
NWORLD 4 10/07/2020 kötvény	EUR	131.689	171	0,00	
OGXPBZ 8 1/2 06/01/18 kötvény	USD	500.000	6	0,00	
OTP KMRP I 2031 kötvény	HUF	150.000	101.522	0,22	
OTP KMRP II 2031 kötvény	HUF	150.000	101.522	0,22	
OTPHB 5.5 07/13/2025 kötvény	EUR	1.625.000	653.305	1,44	
OTPHB 7.35 03/04/2026 kötvény	EUR	503.000	200.611	0,44	
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	4.000.000	73.348	0,16	
II/4.3. Részvények (összes):				9.657.813	21,33
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				569.866	1,26
MAGYAR TELEKOM részvény	HUF	167.970	569.417	1,26	
OPUS részvény	HUF	95	449	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				9.087.947	20,07
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR részvény	USD	1	1.240.615	2,74	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS részvény	EUR	290.000	400.250	0,88	
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény	USD	1.265	71	0,00	
BANCO BRADESCO SA részvény	USD	300.000	324.588	0,72	
BANCO MACRO SA-ADR részvény	USD	46.876	289.162	0,64	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR részvény	USD	50.000	297.538	0,66	
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC részvény	GBP	10	68	0,00	
BBVA ARGENTINA SA-ADR részvény	USD	105.000	153.841	0,34	
CAIRO MEZZ PLC részvény	EUR	245.001	8.709	0,02	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG részvény	CHF	8.400	236.198	0,52	
DIGI COMMUNICATIONS NV részvény	RON	425	108.278	0,24	
ECOPETROL SA ADR részvény	USD	79.799	313.879	0,69	
ENEL CHILE SA-ADR részvény	USD	1.623.911	1.372.660	3,03	
EUROBANK ERGASIAS SA részvény	EUR	112.196	215.347	0,48	
FRONTERA ENERGY CORP részvény	CAD	10.470	35.621	0,08	
GALAXY COSMOS MEZZ PLC részvény	EUR	31.481	3.103	0,01	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR részvény	USD	22.000	80.418	0,18	
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR részvény	USD	100.000	81.147	0,18	
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény	USD	645	824	0,00	
INPOST SA részvény	EUR	1.957	617.160	1,36	
IS BANKASI-C részvény	TRY	10.342	2.650	0,01	
LUKOIL részvény	RUB	1.000	31.460	0,07	
NIO INC - ADR részvény	USD	5	73.257	0,16	
NOVATEK részvény	RUB	17.000	35.281	0,08	
PAN AM SILVER CORP - CVR részvény	USD	60.000	12.871	0,03	
PHOENIX VEGA MEZZ PLC részvény	EUR	115.788	1.808	0,00	
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED részvény	USD	512	211	0,00	
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	66.240	32.754	0,07	
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA részvény	EUR	665.683	411.979	0,91	
PLAZA CENTERS NV részvény	PLN	37.790	5.386	0,01	
PLUG POWER INC részvény	USD	446	207.319	0,46	
RAIFFEISEN INTERN BH részvény	EUR	232.366	1.427.619	3,15	
SBERBANK részvény	RUB	7.920.000	71.991	0,16	
SUNRISEMEZZ LTD részvény	EUR	102.255	4.637	0,01	
TEAMVIEWER AG részvény	EUR	60.000	289.261	0,64	
TELADOC HEALTH INC részvény	USD	2	17.770	0,04	
TUI AG részvény	EUR	944.655	574.709	1,27	
URBI DESARRALLOS URBANOS SAB részvény	MXN	858	99	0,00	
YANDEX NV (US) részvény	USD	160	5.614	0,01	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC részvény	USD	4	101.794	0,22	

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			7.459.829	16,48
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			7.459.829	16,48
DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST	USD	135.000	1.421.084	3,14
ETF BRAZIL EWZ	USD	18.000	189.140	0,42
ETF KOREA	USD	15.000	318.276	0,70
FORUM ONE VCG PRT VIETNM-A	USD	8.583	62.520	0,14
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	USD	35.182	262.229	0,58
GLOBAL X SILVER MINERS ETF	USD	346	3.662	0,01
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	199.560	2.030.956	4,48
ISHARES TR MSCI PERU ETF	USD	156.433	1.684.900	3,72
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET FUND	USD	130.000	1.474.920	3,26
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	30.644	12.142	0,03
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			34.222	0,08
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			483.437	1,07
Eszközök összesen:			45.307.624	100,00

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

Kelt: BUDAPEST, 2023. április 27.

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

OTP EMDA Származtatott Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; 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, 2023. április 27.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP EMDA Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2022. évi éves jelentés I-XV. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2022. 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, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében 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.

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 2022. 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.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.

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, 2023. április 27.

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611