



OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

Éves jelentés a 2024. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2024. január 1-től
2024. 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. 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	12 294 629	20 891 292
09.	I. Követelések	22 097	745 133
10.	1. Követelések	22 097	745 133
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	11 366 699	18 346 573
15.	1. Értékpapírok	11 203 808	18 372 389
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	162 891	-25 816
17.	a) kamatokból, osztalékokból	112 640	83 954
18.	b) egyéb	50 251	-109 770
19.	III. Pénzeszközök	905 833	1 799 586
20.	1. Pénzeszközök	905 833	1 799 586
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	6 619	296
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	6 619	296
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	34 498	-159 510
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	12 335 746	20 732 078
27.	E. Saját tőke	12 224 893	20 663 882
28.	I. Induló tőke	6 149 375	9 347 915
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37 812 327	41 816 377
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 662 952	-32 468 462
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 075 518	11 315 967
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-12 883 117	-13 730 932
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbsége	14 881 434	19 218 838
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	197 389	-185 326
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3 238 473	3 879 812
36.	4. Tárgyévi eredmény	641 339	2 133 575
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	19 902	68 196
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	19 902	68 196
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	90 951	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	12 335 746	20 732 078

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01-2023.12.31.	Tárgyév 2024.01.01-2024.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 148 570	2 286 393
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	332 272	4 428
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	170 150	140 373
05.	V. Egyéb ráfordítások	4 809	8 017
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	641 339	2 133 575

Kelt: BUDAPEST, 2025. április 29.

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

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-483, 2014. május 16.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2014. május 16-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2024.01.01-2024.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2025. április 29.
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 Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.

14. Az Alap 2024. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 346 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírain 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 2 281 965 eFt, amely 2 286 393 eFt bevétel és 4 428 eFt ráfordítás különbsége. 140 373 eFt működési költség és 8 017 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 2 133 575 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a pénzügyileg realizált oszlop tartalmazza a 2024. 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 EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2024.01.01		Időszak záró állománya 2024.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	39	88	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	665	2 389	0,01%	
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	20	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RON	foliószám	64	69	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	foliószám	41	2	0,00%	
OTP Bank Nyrt. RBL	foliószám	20	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2023.12.29 - 2024.01.02	32 500	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	2023.12.29 - 2024.01.02	57 163	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2023.12.29 - 2024.01.02	815 321	0	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2024.12.31 - 2025.01.02	0	1 669 500	8,05%	
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	0	127 538	0,62%	
Banki egyenlegek összesen:	905 833		1 799 586		8,68%
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		9 843 366		14 915 740	71,95%
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5	2018.04.16 - 2030.04.16	287 018		0	0,00%
ARGENT 0.125 07/09/30 XS	2020.09.04 - 2030.07.09	118 386		0	0,00%
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 - 2029.07.09	2 441		6 000	0,03%
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 - 2028.01.10	608 816		519 235	2,51%
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 - 2025.02.05	0		1 840 579	8,88%
BTF 0 02/07/2024	2023.08.30 - 2024.02.07	572 172		0	0,00%
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	0		1 450 447	7,00%
BTF 0 02/26/2025	2024.02.28 - 2025.02.26	0		1 225 219	5,91%
BTF 0 02/28/2024	2023.11.29 - 2024.02.28	723 165		0	0,00%
BTF 0 03/05/2025	2024.11.27 - 2025.03.05	0		2 990 349	14,42%
BTF 0 03/13/2024	2023.12.13 - 2024.03.13	608 179		0	0,00%
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 - 2025.03.19	0		232 426	1,12%
BTF 0 04/09/2025	2024.09.25 - 2025.04.09	0		814 390	3,93%
BTF 0 04/17/2024	2023.04.26 - 2024.04.17	3 332 893		0	0,00%
ECUA 0.5 07/31/2040	2020.08.31 - 2040.07.31	222 962		0	0,00%
ESM TBILL 0 03/07/2024	2023.12.07 - 2024.03.07	570 374		0	0,00%
EUROPEAN UNION BILL 0 03	2023.09.08 - 2024.03.08	817 488		0	0,00%
FRANCE 0 11/25/2030	2019.11.25 - 2030.11.25	0		1 047 451	5,05%
HELLENIC REP GGB 0 10/15/4	2012.03.12 - 2042.10.15	165 820		196 409	0,95%
MUDI 4 11/03/2050	2019.06.13 - 2050.11.03	0		965 695	4,66%
ROMANI 3.875 10/29/35	2015.10.29 - 2035.10.29	379 003		0	0,00%
ROMANI 4.625 04/03/49	2019.04.03 - 2049.04.03	234 574		0	0,00%
ROMANI 6.375 09/18/2033	2023.09.18 - 2033.09.18	206 133		217 534	1,05%
SERBIA 1 09/23/2028	2021.09.23 - 2028.09.23	162 557		0	0,00%
SRI LANKA 6.85 11/03/2025	2015.11.03 - 2025.11.03	36 481		0	0,00%
SRI LANKA 7.55 03/28/2030	2019.06.28 - 2030.03.28	172 892		0	0,00%
SRI LANKA 7.55 03/28/2030 N	2019.06.28 - 2030.03.28	0		165 107	0,80%
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 - 3000.01.01	1		1	0,00%
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 - 2030.02.01	0		8 556	0,04%
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 - 2034.02.01	0		17 144	0,08%
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 - 2035.02.01	0		25 649	0,12%
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 - 2036.02.01	0		29 209	0,14%
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 - 2035.02.01	0		32 409	0,16%
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 - 2036.02.01	0		62 520	0,30%
UKRAIN 6.75 06/20/2028	2019.06.20 - 2028.06.20	121 389		0	0,00%
UKRAIN FLOAT 05/31/2040	2015.11.12 - 2040.05.31	75 103		0	0,00%
US TREASURY N/B 2.25 08/15	2016.08.15 - 2046.08.15	0		1 972 390	9,51%
US TREASURY N/B 2.875 08/1	2015.08.15 - 2045.08.15	425 519		0	0,00%
US TREASURY N/B 3.875 08/1	2024.08.15 - 2034.08.15	0		1 097 021	5,29%
MNB Kötvények:		0		1 912 188	9,22%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	0		1 912 188	9,22%

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2024.01.01		Időszak záró állománya 2024.12.31		Megoszlás (%)
Vállalati kötvények:	1 294 406		490 363		2,37%
AVANGARDCO INVES AVINI 2010.10.29 - 2099.10.29	131		151		0,00%
BOI FINANCE BV 7.5 02/16/20 2022.02.16 - 2027.02.16	75 607		0		0,00%
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/ 2020.05.27 - 2026.08.27	54 624		58 927		0,29%
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 2022.04.12 - 2027.04.12	75 301		86 149		0,42%
NOVAKR 1.875 01/27/2025 2022.01.27 - 2025.01.27	194 032		0		0,00%
OTPHB 7.35 03/04/2026 2022.12.01 - 2026.03.04	56 763		59 454		0,29%
PEMEX 5.95 01/28/2031 2020.01.28 - 2031.01.28	57 088		0		0,00%
PEMEX 6.7 02/16/2032 2021.12.16 - 2032.02.16	680 687		176 729		0,85%
PETROLEOS DE VEN PDVSA 2013.11.15 - 2026.11.15	19 706		21 101		0,10%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12	80 467		87 852		0,42%
Befektetési jegyek:	228 927		1 028 282		4,96%
X US TREASURIES 2D EUR	0		823 724		3,97%
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	228 927		204 558		0,99%
Átruházható értékpapírok összesen:	11 366 699	0	18 346 573	0	88,50%
Egyéb eszközök					
Követelések		22 097		745 133	3,59%
Aktív időbeli elhatárolások		6 619		296	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		34 498		-159 510	-0,77%
Egyéb eszközök összesen:		63 214		585 919	2,82%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	12 335 746		20 732 078		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		7 348		14 860	21,79%
Letétkezelői díj		1 420		2 428	3,56%
Költségként elszámolt egyéb tétel		2 131		2 363	3,47%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		9 003		48 545	71,18%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		90 951		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		110 853		68 196	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	12 224 893		20 663 882		

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6 149 375 266	9 347 914 594
---	---------------	---------------

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

	2023.12.31	2024.12.31
Jelen dokumentum alapján:	1,987990	2,210534
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,982594	2,209175 *

*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 2025.01.02-án kalkulált és 2024.12.31-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2024.12.30) záró készlettel, T napi árfolyammal és T naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2024.12.31-ére vonatkozik."

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	2 466 485	745 133
Értékpapírok	18 352 008	18 346 573
Pénzeszközök	2 464	1 799 586
Aktív időbeli elhatárolások	0	296
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-159 913	-159 510
Eszközök összesen	20 661 044	20 732 078
Kötelezettségek	66 243	68 196
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	20 594 801	20 663 882

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2024.01.01	Megoszl.(%)	2024.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	11 366 699	92,15%	18 346 573	88,50%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	1 912 188	9,22%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	11 137 772	90,29%	17 318 291	83,54%

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	2023. december 31- el zárult üzleti év	2024. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	816 298	2 281 965
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-160 567	-125 181
d) a letétkezelő díjai:	-4 807	-8 035
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-58	0
bankköltség:	-212	-176
felügyeleti díj:	-3 364	-5 613
egyéb költség és ráfordítás:	-5 951	-9 385
f) nettó jövedelem:	641 339	2 133 575
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	641 339	2 133 575
h) a tőkeszámla változása:	2 626 775	6 688 129
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	798 636	-382 715
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 EMEA Származtatott Kötvény 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)
2020. december 31.	7,19%	4 891 321 251	8 000 811 179	1,635716
2021. december 31.	-1,16%	5 214 316 653	8 429 871 746	1,616678
2022. december 31.	6,44%	4 740 817 539	8 158 143 883	1,720831
2023. december 31.	15,52%	6 149 375 266	12 224 893 554	1,987990
2024. jan.. 31.		6 190 481 629		2,009485
2024. febr.. 29.		6 321 509 284		2,060351
2024. márc.. 28.		6 572 623 935		2,094924
2024. ápr.. 30.		6 664 881 541		2,047702
2024. máj.. 31.		6 614 713 256		2,068202
2024. jún.. 28.		6 620 493 213		2,108988
2024. júl.. 31.		6 734 926 490		2,140234
2024. aug.. 30.		6 885 493 865		2,146250
2024. szept.. 30.		7 076 373 835		2,195700
2024. okt.. 31.		7 515 661 416		2,231721
2024. nov.. 29.		7 887 760 118		2,249264
2024. december 31.	11,19%	9 347 914 594	20 663 881 255	2,210534

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

Az OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap 2024.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

11,19%

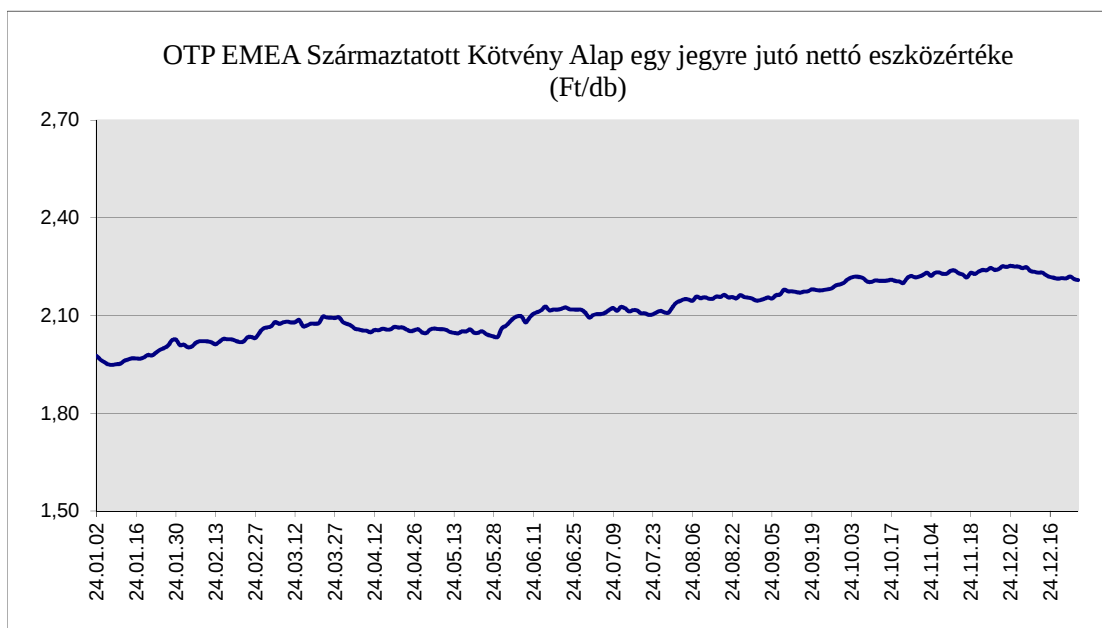
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	53 694 701	12 588 338
2024. február	173 435 590	42 407 935
2024. március	284 651 514	33 536 863
2024. április	144 531 148	52 273 542
2024. május	58 720 779	108 889 064
2024. június	69 731 559	63 951 602
2024. július	146 966 356	32 533 079
2024. augusztus	186 193 794	35 626 419
2024. szeptember	238 777 612	47 897 642
2024. október	482 754 305	43 466 724
2024. november	568 538 270	196 439 568
2024. december	536 913 741	135 900 076
Összesen:	2 944 909 369	805 510 852

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

I sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. március	410 361 462	0
2024. április	163 476 043	0
2024. május	219 276 210	0
2024. június	120 580 134	0
2024. augusztus	34 564 636	0
2024. október	40 042 037	0
2024. december	70 840 289	0
Összesen:	1 059 140 811	0

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény 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.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutakozas.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.

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

Az Alapkezelő által 2024. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 248 787
Változó javadalmazás	1 442 483
Összesen	2 691 270

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2024. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	4	19	23
Nyereségrészesedés	2 099	10 121	12 220
Teljes javadalmazás *	409 377	771 330	1 180 707

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

XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegűknél 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 EMEA Származtatott Kötvény 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 "Jelentős kockázati tényezők" c., illetve a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei 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, összeférhetlenségi, 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

	2023.12.31	2024.12.31	Változás 2024/2023
Tőkeáttétel *	15 331 573 251	36 854 395 998	140,3823%

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

XIV. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

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

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

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

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése futamideje			Beszerzési ár	Értékkülönbség kamatból, osztalékból		Piaci érték
				egyéb piaci megítélésből		
Államkötvények:			14 581 312	71 904	262 524	14 915 740
ARGENT 0.5 07/09/2029	2020.09.04 -	2029.07.09	3 184	19	2 797	6 000
BRAZIL 10.25 01/10/2028	2007.02.14 -	2028.01.10	544 585	25 048	-50 398	519 235
BTF 0 02/05/2025	2024.10.30 -	2025.02.05	1 818 671	0	21 908	1 840 579
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 -	2025.02.19	1 447 650	0	2 797	1 450 447
BTF 0 02/26/2025	2024.02.28 -	2025.02.26	1 223 693	0	1 526	1 225 219
BTF 0 03/05/2025	2024.11.27 -	2025.03.05	2 994 349	0	-4 000	2 990 349
BTF 0 03/19/2025	2024.12.11 -	2025.03.19	232 278	0	148	232 426
BTF 0 04/09/2025	2024.09.25 -	2025.04.09	813 411	0	979	814 390
FRANCE 0 11/25/2030	2019.11.25 -	2030.11.25	971 033	0	76 418	1 047 451
HELLENIC REP GGB 0 10	2012.03.12 -	2042.10.15	150 541	0	45 868	196 409
MUDI 4 11/03/2050	2019.06.13 -	2050.11.03	993 771	433	-28 509	965 695
ROMANI 6.375 09/18/203	2023.09.18 -	2033.09.18	190 790	3 760	22 984	217 534
SRI LANKA 7.55 03/28/20	2019.06.28 -	2030.03.28	119 029	0	46 078	165 107
TURKGB 10.5 08/11/2027	2000.01.01 -	3000.01.01	3	0	-2	1
UKRAIN 0 02/01/2030	2024.08.30 -	2030.02.01	4 289	0	4 267	8 556
UKRAIN 0 02/01/2034	2024.08.30 -	2034.02.01	11 287	0	5 857	17 144
UKRAIN 0 02/01/2035	2024.08.30 -	2035.02.01	11 778	0	13 871	25 649
UKRAIN 0 02/01/2036	2024.08.30 -	2036.02.01	13 545	0	15 664	29 209
UKRAIN 1.75 02/01/2035	2024.08.01 -	2035.02.01	16 028	0	16 381	32 409
UKRAIN 1.75 02/01/2036	2024.08.01 -	2036.02.01	31 408	0	31 112	62 520
US TREASURY N/B 2.25 1	2016.08.15 -	2046.08.15	1 939 418	25 800	7 172	1 972 390
US TREASURY N/B 3.875	2024.08.15 -	2034.08.15	1 050 571	16 844	29 606	1 097 021
MNB Kötvények:			1 912 188	0	0	1 912 188
MNB250102	2024.12.19 -	2025.01.02	1 912 188	0	0	1 912 188
Vállalati kötvények:			434 429	12 050	43 884	490 363
AVANGARDCO INVES A	2010.10.29 -	2099.10.29	312	0	-161	151
CONTINENTAL AG 2.5 0	2020.05.27 -	2026.08.27	50 009	510	8 408	58 927
ISTANBUL 10.75 04/12/20	2022.04.12 -	2027.04.12	67 558	1 878	16 713	86 149
OTPHB 7.35 03/04/2026	2022.12.01 -	2026.03.04	55 190	3 403	861	59 454
PEMEX 6.7 02/16/2032	2021.12.16 -	2032.02.16	152 572	4 985	19 172	176 729
PETROLEOS DE VEN PD	2013.11.15 -	2026.11.15	31 256	0	-10 155	21 101
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 -	2027.10.12	77 532	1 274	9 046	87 852
Befektetési jegyek:			1 444 460	0	-416 178	1 028 282
X US TREASURIES 2D EUR			770 389	0	53 335	823 724
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.			674 071	0	-469 513	204 558
MINDÖSSZESEN:			18 372 389	83 954	-109 770	18 346 573

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

XV. Értékpapírok értékkülönbszétének 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	
2023.12.31-én:	HUF / PLN	-882 370	10 000	-882 370	880 400	-1 970
	CZK / HUF	-20 000	317 627	-309 600	317 627	8 027
	PLN / HUF	-10 000	885 710	-880 400	885 710	5 310
	USD / ZAR	-1 278	23 539	-442 810	440 180	-2 630
	USD / AUD	-657	1 000	-227 656	235 750	8 094
	USD / SEK	11 488	-1 101	396 350	-381 306	15 044
	USD / HUF	757 239	-2 140	757 239	-741 382	15 857
	EUR / HUF	-9 000	3 460 460	-3 445 020	3 460 460	15 440
	SEK / EUR	-5 531	499	-190 828	191 167	339
	PLN / HUF	-10 000	888 000	-880 400	888 000	7 600
	Összesen:					71 111
2024.12.31-én:	PLN / EUR	-5 794	1 345	-553 977	550 501	-3 476
	PLN / EUR	-36 900	8 567	-3 528 024	3 506 412	-21 612
	PLN / HUF	-9 087	877 083	-868 802	873 298	4 496
	PLN / HUF	-5 154	493 517	-493 421	492 096	-1 325
	USD / HUF	-5 000	1 954 075	-1 963 039	1 946 694	-16 345
	NOK / EUR	-11 657	1 000	-404 928	409 758	4 830
	USD / AUD	-1 271	2 000	-499 819	488 979	-10 840
	USD / BRL	-3 100	17 783	-1 217 669	1 126 646	-91 023
	USD / HUF	-5 000	1 969 521	-1 962 331	1 961 023	-1 308
	EUR / NOK	-1 000	11 709	-409 758	406 720	-3 038
	EUR / AUD	-1 000	1 649	-409 758	403 108	-6 650
	EUR / NOK	-1 000	11 738	-409 758	407 723	-2 035
	EUR / NOK	-1 000	11 752	-409 758	408 209	-1 549
	EUR / NOK	-1 000	11 771	-409 758	408 885	-873
	EUR / AUD	-1 000	1 653	-409 758	404 066	-5 692
	USD / HUF	-5 195	2 028 648	-2 040 822	2 022 804	-18 018
	MXN / EUR	-51 361	2 413	-971 274	988 072	16 798
	EUR / NOK	-1 000	11 731	-409 758	407 505	-2 253
	EUR / HUF	5 000	-2 050 250	2 050 450	-2 050 250	200
	EUR / HUF	2 250	-922 500	922 703	-922 500	203
	Összesen:					-159 510

Kamatswap ügyletek bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
Az Alap által fizetendő fix láb értéke:	1 010 347 220	0
Az Alap számára lejáratkor jóváírandó változó lábának értéke:	-1 046 959 339	0
A kamatswap ügylet piaci értéke:	-36 612 119	0
Az Alap által fizetett swap kamat értéke a tárgyévben:	0	0
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	1 000 000 000	0

XVI. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-csereügyletek bemutatása:

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

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:							
OTP EMDA	76 043	eFt	2024.12.30	1 339	2025.01.03	1 339	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 EMEA Származtatott Kötvény 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:	6 149 375	4 004 050	-805 510	9 347 915
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1 998 317	4 337 404	-847 815	5 487 906
Értékelési különbözet:	197 389	-185 326	-197 389	-185 326
Eredménytartalék:	3 238 473	641 339	0	3 879 812
Tárgyévi eredmény:	641 339	2 133 575	-641 339	2 133 575
Tőkenövekmény összesen:	6 075 518	6 926 992	-1 686 543	11 315 967
Saját tőke összesen:	12 224 893	10 931 042	-2 492 053	20 663 882

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2023. évi költség	2023. évben pénzügyileg realizált	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	160 567 077	153 219 128	125 181 254	110 321 252
Letétkezelői díj	4 806 621	3 386 348	8 035 144	5 607 383
Bizományosi díj	57 888	57 888	0	0
Bankköltség	211 502	211 502	176 366	176 366
Felügyeleti díj	3 364 000	2 376 000	5 613 000	3 923 000
Könyvvizsgálat díja	1 143 000	0	1 346 200	673 100
Egyéb	0	0	21 430	21 430
Összesen:	170 150 088	159 250 866	140 373 394	120 722 531

Éves jelentés - OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2023.01.01- 2023.12.31.	2024.01.01- 2024.12.31.
I.	Működési cash flow	-11 480	-1 005 859
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	357 033	1 613 159
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	798 636	-382 715
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-219 115	-1 859 648
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-22 097	-723 036
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-837 300	188 707
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	9 178	48 294
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 342	6 323
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-135 137	-90 951
	Származékos ügyletek állományváltozása	38 664	194 008
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 650 490	-4 788 517
17.	Értékpapírok beszerzése -	-19 987 159	-67 429 285
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	14 052 363	62 120 352
19.	Kapott hozamok +	284 306	520 416
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 626 775	6 688 129
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 276 225	8 341 454
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-649 450	-1 653 325
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	-3 035 195	893 753
	Pénzeszközök nyitó értéke	3 941 028	905 833
	Pénzeszközök záró értéke	905 833	1 799 586

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.

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**Alapadatok:**

Alap neve:	OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-483
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	20 663 881 255
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,210534
Darabszám:	9 347 914 594

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:

68 196 100,00

Alapkezelői díj

14 860 21,79

Letétkezelői díj

2 428 3,56

Költségként elszámolt egyéb tétel

2 363 3,47

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

48 545 71,18

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:

68 196 100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

2 548 0,01

II/2. Egyéb követelés:

745 133 3,59

II/3. Lекötött bankbetétek (összes):

Bank Devizanem Futamidő 1 797 038 8,67

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

1 797 038 8,67

OTP HUF 24.12.31 - 25.01.02 1 669 500 8,05

OTP EUR 24.12.31 - 25.01.02 127 538 0,62

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem Névérték devizában 18 346 573 88,50

II/4.1. Állampapírok (összes):

16 827 928 81,17

II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):

1 912 188 9,22

MNB250102 diszkont kötvény

HUF 1 917 000 1 912 188 9,22

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):

14 915 740 71,95

ARGENT 0.5 07/09/2029 államkötvény

EUR 18 707 6 000 0,03

BRAZIL 10.25 01/10/2028 államkötvény

BRL 8 000 000 519 235 2,51

BTF 0 02/05/2025 államkötvény

EUR 4 500 000 1 840 579 8,88

BTF 0 02/19/2025 államkötvény

EUR 3 550 000 1 450 447 7,00

BTF 0 02/26/2025 államkötvény

EUR 3 000 000 1 225 219 5,91

BTF 0 03/05/2025 államkötvény

EUR 7 326 000 2 990 349 14,42

BTF 0 03/19/2025 államkötvény

EUR 570 000 232 426 1,12

BTF 0 04/09/2025 államkötvény

EUR 2 000 000 814 390 3,93

FRANCE 0 11/25/2030 államkötvény

EUR 3 000 000 1 047 451 5,05

HELLENIC REP GGB 0 10/15/42 államkötvény

EUR 154 000 000 196 409 0,95

MUDI 4 11/03/2050 államkötvény

MXN 7 700 000 965 695 4,66

ROMANI 6.375 09/18/2033 államkötvény

EUR 500 000 217 534 1,05

SRI LANKA 7.55 03/28/2030 NEW államkötvény

USD 650 000 165 107 0,80

TURKGB 10.5 08/11/2027 államkötvény

TRY 100 1 0,00

UKRAIN 0 02/01/2030 államkötvény

USD 40 077 8 556 0,04

UKRAIN 0 02/01/2034 államkötvény

USD 105 466 17 144 0,08

UKRAIN 0 02/01/2035 államkötvény

USD 110 051 25 649 0,12

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

UKRAIN 0 02/01/2036 államkötvény	USD	126 559	29 209	0,14
UKRAIN 1.75 02/01/2035 államkötvény	USD	149 761	32 409	0,16
UKRAIN 1.75 02/01/2036 államkötvény	USD	293 470	62 520	0,30
US TREASURY N/B 2.25 08/15/2046 államkötvény	USD	7 650 000	1 972 390	9,51
US TREASURY N/B 3.875 08/15/2034 államkötvény	USD	2 900 000	1 097 021	5,29
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			490 363	2,37
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			490 363	2,37
AVANGARDCO INVES AVINPU 10 10/18 kötvény	USD	117 937	151	0,00
CONTINENTAL AG 2.5 08/27/2026 kötvény	EUR	143 000	58 927	0,29
ISTANBUL 10.75 04/12/2027 kötvény	USD	200 000	86 149	0,42
OTPHB 7.35 03/04/2026 kötvény	EUR	136 000	59 454	0,29
PEMEX 6.7 02/16/2032 kötvény	USD	500 000	176 729	0,85
PETROLEOS DE VEN PDVSA 6 11/15/26 kötvény	USD	500 000	21 101	0,10
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	200 000	87 852	0,42
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1 028 282	4,96
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1 028 282	4,96
X US TREASURIES 2D EUR	EUR	22 000	823 724	3,97
PARTNERS GROUP MEZZANINE 2008 S.	EUR	3 405	204 558	0,99
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			296	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-159 510	-0,77
Eszközök összesen:			20 732 078	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2025. április 29.

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

OTP EMEA Származtatott Kötvény 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, 2025. április 29.

.....
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 EMEA Származtatott Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap_éves jelentés_2024_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2024. 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 2024. 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, 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 könyvvizsgálati 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 2024. 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
4D3ECDE5C98B4DF25447B05157315F4205340CC0EBBD868439BC8F0243C562D4

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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, 2025. április 29.

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319