



## **OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

### **Éves jelentés a 2023. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2023. június 28-tól  
2023. 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2023. június 28.	Tárgyév 2023. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>1 400 000</b>
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	1 400 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>9 502 400</b>	<b>8 851 943</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	8 737 750
15.	1. Értékpapírok	0	8 219 352
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	518 398
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	271 132
18.	b) egyéb	0	247 266
19.	III. Pénzeszközök	9 502 400	114 193
20.	1. Pénzeszközök	9 502 400	114 193
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>64 920</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	64 920
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>1 163 441</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>11 480 304</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>9 502 400</b>	<b>10 338 533</b>
28.	I. Induló tőke	9 502 400	9 502 400
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 502 400	9 502 400
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	836 133
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1 681 839
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Tárgyévi eredmény	0	-845 706
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>1 141 771</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 141 771
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>11 480 304</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2023.06.28-2023.12.31.	
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		1 225 342
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 012 558
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		56 089
05.	V. Egyéb ráfordítások		2 401
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>		<b>-845 706</b>

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-456, 2023. június 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2023. június 28-tól 2025. október 31-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2023.06.28-2023.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2024. 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. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

Az Alap 2023. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.080 eFt. Ezt részben 14. az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 760 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2023. július 17.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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

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

## **A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek**

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

### ***Értékpapírok értékelése és elszámolása***

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

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

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

### ***Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek***

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

### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

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

## **A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

### **Eszközök:**

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

### **Források:**

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

## **Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye -787 216 eFt, amely 1 225 342 eFt bevétel és 2 012 558 eFt ráfordítás különbsége. 56 089 eFt működési költség és 2 401 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 845 706 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2023. 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2023.06.28		Időszak záró állománya 2023.12.31		Megoszlás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	9 502 400		156		0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	0		734		0,01%	
OTP Bank Nyrt. EUR 2023.12.29 - 2024.01.02	0		113 303		0,99%	
OTP Bank Nyrt. HUF 2023.03.17 - 2028.02.17	0		1 400 000		12,19%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>	<b>9 502 400</b>		<b>1 514 193</b>		<b>13,19%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>						
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	
<b>Államkötvények:</b>		<b>0</b>		<b>949 686</b>		<b>8,28%</b>
BTF 0 03/13/2024 2023.12.13 - 2024.03.13		0		570 168		4,97%
BOTS 0 03/28/2024 2023.09.29 - 2024.03.28		0		379 518		3,31%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>7 788 064</b>		<b>67,83%</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027 2023.05.19 - 2027.05.19		0		634 206		5,52%
CESSPO 5.943 06/29/2027 2023.06.29 - 2027.06.29		0		818 487		7,13%
LUMINO 0.539 09/23/2026 2021.09.23 - 2026.09.23		0		422 574		3,68%
LUMINO 7.25 01/16/2026 2023.01.16 - 2026.01.16		0		166 740		1,45%
LUMINO 7.75 06/08/2027 2023.06.08 - 2027.06.08		0		210 658		1,84%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04		0		405 151		3,53%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19		0		553 969		4,83%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16		0		248 320		2,16%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11		0		289 871		2,52%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29		0		820 529		7,15%
NOVALJ 7.125 06/27/2027 2023.06.27 - 2027.06.27		0		835 408		7,28%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27		0		818 862		7,13%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12		0		201 169		1,75%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05		0		507 472		4,42%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27		0		854 648		7,44%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 737 750</b>	<b>0</b>	<b>76,11%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>						
Követelések		0		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		64 920		0,57%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		1 163 441		10,13%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>0</b>		<b>1 228 361</b>		<b>10,70%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>9 502 400</b>		<b>11 480 304</b>		<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>						
1. Hitelállomány:		0		0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:						
Alapkezelői díj		0		8 523		0,75%
Letétkezelői díj		0		1 223		0,11%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		0		1 610		0,14%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		1 130 415		99,00%
3. Céltartalékok:		0		0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0		0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>0</b>		<b>1 141 771</b>		<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>9 502 400</b>		<b>10 338 533</b>		

## IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	950 240	950 240
---	---------	---------

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

	2023.06.28	2023.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10000,00	10879,92
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	<b>10000,00</b>	<b>10659,46</b>

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 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknappal (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2023.12.31-ére vonatkozik.

**Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1 462 834	1 400 000
Követelések	0	0
Értékpapírok	8 732 672	8 737 750
Pénzeszközök	881	114 193
Aktív időbeli elhatárolások	0	64 920
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	963 881	1 163 441
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11 160 268</b>	<b>11 480 304</b>
Kötelezettségek	1 031 225	1 141 771
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>10 129 043</b>	<b>10 338 533</b>

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2023.06.28	Megoszl.(%)	2023.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	8 737 750	76,11%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	8 737 750	76,11%

**A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása**

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

Megnevezés	2023. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-787 216
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-51 228
d) a letétkezelő díjai:	-2 406
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-23
felügyeleti díj:	-1 671
egyéb költség és ráfordítás:	-3 162
f) nettó jövedelem:	-845 706
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-845 706
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1 681 839
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

\*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

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

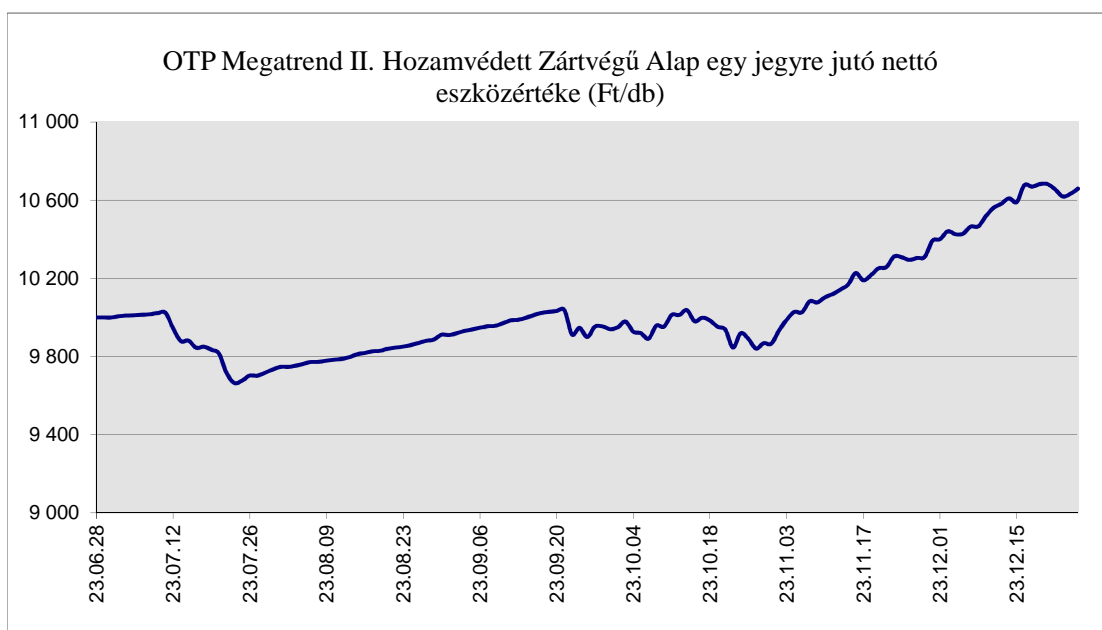
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. június 28.		950 240	9 502 400 000	10 000,00
2023. jún.. 30.		950 240		9 999,99
2023. júl.. 31.		950 240		9 733,38
2023. aug.. 31.		950 240		9 909,83
2023. szept.. 29.		950 240		9 939,84
2023. okt.. 31.		950 240		9 865,68
2023. nov.. 30.		950 240		10 392,31
2023. december 31.	8,80%	950 240	10 338 532 687	10 879,92

Az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

8,80%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.





## Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

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

### X. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.

[https://www.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp](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.

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

Az Alapkezelő által 2023. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 154 746
Változó javadalmazás	1 098 395
<b>Összesen</b>	<b>2 253 141</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2023. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	19	24
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	224 522	428 022	652 544

\*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 jellegűnek 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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

	2023.06.28	2023.12.31	Változás 2023/2022
Tőkeáttétel *	9 502 400 000	400 502 401	-95,7853%

\* 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>947 637</b>	<b>0</b>	<b>2 049</b>	<b>949 686</b>
BTF 0 03/13/2024	2023.12.13 - 2024.03.13	566 521	0	3 647	570 168
BOTS 0 03/28/2024	2023.09.29 - 2024.03.28	381 116	0	-1 598	379 518
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>7 271 715</b>	<b>271 132</b>	<b>245 217</b>	<b>7 788 064</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	590 714	27 228	16 264	634 206
CESSPO 5.943 06/29/2027	2023.06.29 - 2027.06.29	773 373	23 185	21 929	818 487
LUMINO 0.539 09/23/2026	2021.09.23 - 2026.09.23	400 214	678	21 682	422 574
LUMINO 7.25 01/16/2026	2023.01.16 - 2026.01.16	152 348	10 644	3 748	166 740
LUMINO 7.75 06/08/2027	2023.06.08 - 2027.06.08	197 649	8 412	4 597	210 658
MAEXIM 11 08/04/2025	2023.08.02 - 2025.08.04	375 859	17 178	12 114	405 151
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	525 334	9 076	19 559	553 969
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	227 717	11 269	9 334	248 320
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	271 495	6 886	11 490	289 871
NOVAKR 7.375 06/29/202	2023.06.29 - 2026.06.29	768 531	28 771	23 227	820 529
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	783 799	28 095	23 514	835 408
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	753 386	29 574	35 902	818 862
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	193 830	2 973	4 366	201 169
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	472 622	20 812	14 038	507 472
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	784 844	46 351	23 453	854 648
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>8 219 352</b>	<b>271 132</b>	<b>247 266</b>	<b>8 737 750</b>

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	
<b>2023.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-1 538	621 900	-562 590	555 780	-6 810
	EUR / HUF	-2 000	830 974	-737 498	757 376	19 878
	EUR / HUF	-3 161	1 345 574	-1 156 112	1 202 514	46 402
	EUR / HUF	-2 500	1 052 875	-914 356	940 934	26 578
	EUR / HUF	-1 000	429 530	-365 669	383 679	18 010
	EUR / HUF	-1 000	418 300	-365 742	373 827	8 085
	EUR / HUF	-4 000	1 692 560	-1 462 970	1 512 609	49 639
	EUR / HUF	-750	312 713	-274 307	279 465	5 158
	EUR / HUF	-2 000	846 880	-731 485	756 840	25 355
	<b>Összesen:</b>					<b>192 295</b>

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Tárgyév 2023. december 31.
Szerződés szerinti érték:	921 732 800
Fordulónapi piaci érték:	971 145 280
Nem realizált árfolyam különbözlet:	49 412 480
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	9 502 400 000

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

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

**Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 502 400</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	1 681 839	0	1 681 839
Eredménytartalék:	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény:	0	-845 706	0	-845 706
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>0</b>	<b>836 133</b>	<b>0</b>	<b>836 133</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>836 133</b>	<b>0</b>	<b>10 338 533</b>

**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
Alapkezelési díj			51 228 472	42 705 869
Letétkezelői díj			2 406 464	1 183 246
Bankköltség			23 144	23 144
Felügyeleti díj			1 671 000	821 000
Könyvvizsgálat díja			760 273	0
<b>Összesen:</b>			<b>56 089 353</b>	<b>44 733 259</b>

## Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2023. június 28.</b>	<b>2023.06.28- 2023.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>0</b>	<b>-1 176 738</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-848 229
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	1 681 839
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-5 360
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	-1 400 000
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-518 398
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	1 141 771
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-64 920
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-1 163 441
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-8 211 469</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-9 378 283
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1 164 291
19. Kapott hozamok +	0	2 523
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>9 502 400</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9 502 400	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>9 502 400</b>	<b>-9 388 207</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>9 502 400</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>9 502 400</b>	<b>114 193</b>

### 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.

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra****Alapadatok:**

Alap neve:	OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-456
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	<b>Ft</b>
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	10 338 532 687
Egy jegyre jutó NEÉ:	10879,92
Darabszám:	950 240

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>1 141 771</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		8 523	0,75
Letétkezelői díj		1 223	0,11
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 610	0,14
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 130 415	99,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>1 141 771</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				890	0,01
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidő</b>	<b>1 513 303</b>	<b>13,18</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>113 303</b>	<b>0,99</b>
	OTP	EUR	23.12.29 - 24.01.02	113 303	0,99
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				<b>1 400 000</b>	<b>12,19</b>
	OTP	23.03.17 - 28.02.17		1 400 000	12,19
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>		<b>8 737 750</b>	<b>76,11</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>949 686</b>	<b>8,28</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>949 686</b>	<b>8,28</b>
BTF 0 03/13/2024 államkötvény	EUR	1 500 000		570 168	4,97
BOTS 0 03/28/2024 államkötvény	EUR	1 000 000		379 518	3,31
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>7 788 064</b>	<b>67,83</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>7 788 064</b>	<b>67,83</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027 kötvény	EUR	1 500 000		634 206	5,52
CESSPO 5.943 06/29/2027 kötvény	EUR	2 000 000		818 487	7,13
LUMINO 0.539 09/23/2026 kötvény	EUR	1 200 000		422 574	3,68
LUMINO 7.25 01/16/2026 kötvény	EUR	400 000		166 740	1,45
LUMINO 7.75 06/08/2027 kötvény	EUR	500 000		210 658	1,84
MAEXIM 11 08/04/2025 kötvény	HUF	375 000		405 151	3,53
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	1 356 000		553 969	4,83
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	600 000		248 320	2,16
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	700 000		289 871	2,52
NOVAKR 7.375 06/29/2026 kötvény	EUR	2 000 000		820 529	7,15
NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény	EUR	2 000 000		835 408	7,28
OTPHB 7.5 06/27/2026 kötvény	EUR	2 000 000		818 862	7,13
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	500 000		201 169	1,75
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	1 200 000		507 472	4,42
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	2 000 000		854 648	7,44
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>64 920</b>	<b>0,57</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				<b>1 163 441</b>	<b>10,13</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>11 480 304</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

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

## OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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, 2024. április 29.

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



## **OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

### **Üzleti Jelentés**

**2023. évről**

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

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



**1) A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény az Alapnál.

**2) Telephelyek, fióktelepek bemutatása**

Az Alap nem rendelkezik Telephellyel és/vagy Fiókteleppel.

**3) Foglalkoztatáspolitikai**

Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.

Az Alapkezelő által 2023. évben kifizetett összes:

ezer Ft

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1,154,746
Változó javadalmazás	1,098,395
<b>Összesen</b>	<b>2,253,141</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2023. évben kifizetett összes:

ezer Ft

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezett száma	5	19	24
Nyerésgrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	224,522	428,022	652,544

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

**4) Kutatás és a kísérleti fejlesztés**

Az Alap vonatkozásában nem merült fel Kutatás és Kísérleti fejlesztés címén elszámolt összeg.

**5) Környezetvédelem**

Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá).

Az Alap vonatkozásában nem merült fel Környezetvédelem címén elszámolt összeg.

**6) Az Alap üzleti környezete**

A hozamvédett alap teljesítményét elsősorban az alapban lévő opció mögöttes indexének teljesítménye határozza meg. Napi kiértékelésű eszköz-árfolyamra természetesen hatással van a hozamvédelmet biztosító többi befektetés is, ami egy diverzifikált kamatozó eszközökből álló portfólió. Így a hazai és nemzetközi hozamszintek is befolyásolják a nettó eszközérték alakulását. Mivel a termék konstrukciójából adódóan (zártvégű, hozamvédett) ez egy passzívan kezelt rész, ami lejáratig tartva a hozamvédelmet biztosítja, teljesítménye viszonylag kiszámítható. A lejáratig kiértékelt ingadozások az Alap végső teljesítményére vonatkozóan indifferensek, mivel nem realizáljuk a rajtuk keletkező nyereséget/veszteséget lejárat előtt.

Az alap év közben, június végén indult, így főleg a harmadik és negyedik negyedév év piaci folyamatai hatottak az alapra.

A mögöttes index kitettséget biztosít olyan nagyvállalatok részvényei felé, amelyek a mesterséges intelligencia (AI) alkalmazásában a legelőrehaladottabbak, akár szoftveren vagy hardver eszközön keresztül. 2023-ban az IT volt messze a legjobban teljesítő szektor a részvénytőzsdéken, ezen belül is az AI-hoz kötődő chip gyártók érték el a legmagasabb - több esetben három számjegyű hozamot. Az exponenciális gyorsasággal terjedő AI használat az előzetes várakozásokat jelentősen meghaladó kereslet növekedést eredményezett az erre alkalmas chippek piacán, miközben a hagyományos IT cégek többsége is magára talált a 2022-es megtorpanást követően. Az elmúlt év márciusban berobbant mesterséges intelligencia forradalomnak köszönhetően ez az index is kimagaslóan teljesített, az alap indulása óta felfelé trendelt (közel +12%-os teljesítményt produkálva), ciklustól, hozamkörnyezettől és globális makrogazdasági folyamatoktól függetlenül.

A nemzetközi kötvénypiacokon 2023 első háromnegyedét a hozamemelkedés jellemezte. A nagy jegybankok a 2022-es inflációs sokk után kisebb, 0,25 százalékpontos lépésekkel tovább emelték kamataikat, a rövid kamatok pedig a hosszabb futamidőket is maguk tudták húzni, mivel a visszatérően várt recesszió elmaradt – de legalábbis kitolódott. A geopolitikai (a folytatódó ukrajnai harc, az októberi közel-keleti sokk, a folyamatos feszültség Tajvannal kapcsolatban) vagy pénzügyi stabilitási (márciusi bankpánik) aggályok is csak átmeneti és gyenge piaci hatással jártak, és október-novemberre a hozamok a mennyiségi lazítás előtti időszak szintjeinek közelébe emelkedtek. Novemberben aztán a két nagy jegybank formálisan is megerősítette, hogy az infláció csökkenése miatt még a piac által vártnál hosszabban tartanának ugyan, de következő lépésük már várhatóan csökkentés lesz; ezzel a Fed júliusban 5,5%-on, az EKB szeptemberben 4%-on elérte a kamatcsúcsot. A megerősítés legtöbb piacon óriási hozamesést indított be és a hozamok az év végére év eleji nyitósintjük alá estek, ezért a nemzetközi kötvénypiacok pozitív nominális teljesítményt hoztak. A márciusi fellángolástól eltekintve a felárak is csökkenő tendenciát mutattak, így a kockázatos eszközök is jól teljesítettek 2023-ban.

A magyar kötvénypiacon a normalizációról szólt az év a sokkoló 2022 után. Januárban 25,7%-on tetőzött az év/év inflációs adat, a második negyedévi csökkenés a harmadik negyedévben a bázishatások miatt is felgyorsult. Az utolsó negyedévben pedig – részben a belső kereslet gyengülése miatt is – szinte zuhanásba csapott át: a decemberről végül kihozott 5,5%-os adat az év elején még elképzelhetetlennek tűnt. Az MNB az infláció csökkenését nyugtázva és az év eleji 400 körüli szintekről 370-375 közé konszolidálódó EURHUF árfolyamtól támogatva májusban megkezdte az effektív kamat csökkentését 18%-ról, és havi 100 bázispontos vágásokkal szeptemberre összezárta az effektív kamatot a 13%-os alapkamattal. Az utolsó három hónapban 75 bázispontos lépésekre váltva 10,75%-os alapkamaton zárta az évet. A magas kamatkülönbözettől támogatva a forint az egész év folyamán csak nagyon rövid időszakokra gyengült a 390-es árfolyam fölé, az utolsó két hónapot 375 és 385 között töltötte; ez a stabilitás a befektetői bizalmat is erősítette és az infláció csökkentését is segítette.

A hazai kötvényhozamok éves csökkenő trendje két nagy hullámban érvényesült. A második negyedévit leginkább a hazai szabályozás hajtotta, ami a pénzügyi intézményeket forint állampapírkeresletük fokozására szorította. Az utolsó negyedévben a leforduló nemzetközi hozamtrend mellé a pozitív hazai inflációs meglepetések új mélypontokra vitték a forinthozamokat és az év eleji 14% körüli rövid és 8-10% közötti hosszabb hozamokról a hozamgörbe minden pontja 6% körüli szintre süllyedt. Ennek köszönhetően a MAX index történetének messze legjobb évét zárta 26,82%-os visszatekintő hozammal, az RMAX index is 15% felett hozott az éves átlag 17,6%-os inflációval szemben.

## **7) Az Alap célja, és stratégiája**

Zártvégű, nyilvános, értékpapír alap. Az Alap célja, hogy Rögzített Hozam kifizetése mellett (a Befektetési Jegyek névértékére fizetett 10%-os hozam (EHM: min. 4,21%)), lehetőséget biztosítson az Alap befektetői számára, hogy Teljesítményrészesedés formájában részesedjenek a Mögöttes Index teljesítményéből, amelyet az Alap Futamideje alatt ér el, így az Alap a Mögöttes Indexen keresztül is képes legyen többlethozamot elérni. Ezáltal az Alap befektetői számára mérsékelt kockázatvállalás mellett kitettséget tud nyújtani mind a kötvény, mind az Alap tematikájának megfelelő részvénypiacok felé.

Az Alapkezelő a tőke- és hozamvédelem céljából passzív alapkezelési stratégiát folytat. Az Alap stratégiája, hogy előre meghatározott részben védett-, illetve többlethozamot érjen el befektetői számára. A Tőkevédelem és Rögzített hozam megvalósítása érdekében egy kamatozó eszközökből álló portfóliót állít össze, amit lejáratig kezel. Többlethozam elérése érdekében a Alap indulásakor vételi opciós ügyletet köt a Mögöttes Indexre. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.

Az Alapkezelő a tőke és hozamvédelmet megtestesítő Fizetési Ígéret teljesítésének megvalósítása érdekében az Alap induló saját tőkéjének jelentős, 70%-ot meghaladó hányadát tervezi kamatozó befektetési eszközökbe, így az OTP Bank Nyrt-nél vagy más bankoknál elhelyezett bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, repó ügyletekbe és a kamatkockázat kezelésére szolgáló származtatott eszközökbe fektetni. A tőke és hozamvédelmet az Alapkezelő ezen kamatozó eszközökbe történő befektetésekkel kívánja biztosítani. A Mögöttes Index teljesítményétől függő Teljesítményrészesedésként elérhető hozam minél nagyobb mértékét az Alapkezelő döntő részben a Mögöttes Indexhez kapcsolódó származtatott eszközökbe, ezeken belül elsősorban opciókba történő befektetésekkel kívánja biztosítani. Az Alap nem szab korlátozást a befektetési eszközök univerzumára vonatkozóan földrajzi terület, ipari ágazat és piaci tőkésítés, illetve befektetési kategóriák szempontjából. Az Alap nem csak szabályozott piacra bevezetett eszközöket tarthat, az Alap fektethet OTC származtatott ügyletbe.

## **8) Az Alap főbb erőforrásai és kockázatai**

A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: Állampapírok és állam által garantált értékpapírok, Bankbetétek (látra szóló betét vagy lekötött betét), Értékpapír finanszírozási ügyletek, Deviza eszközök, Jelzáloglevelek és egyéb eszközfedezett

kötvények, Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, Származtatott eszközök.

**Az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat:** A gazdasági- és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfolió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolnak. A Kibocsátó az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázatot közepes besorolásúnak értékeli.

**Piaci kockázat:** Az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyamingadozások hatását az Alapkezelő számos elemből álló értékpapír portfolió kialakításával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken, ez szélsőséges esetben az Alap saját tőkéjének elvesztését eredményezheti. Az Alapkezelő a Piacikockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**Hitelkockázat:** Az Alap portfoliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfoliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet. Az Alapkezelő a Hitelkockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**Likviditási kockázat:** Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfolióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Az Alapkezelő a Likviditási kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

**Devizaárfolyam kockázat:** Az Alapkezelő a külföldi devizában denominált eszközök devizaárfolyam kockázatát hatékony portfoliókezelési célból fedezeti ügyletekkel kísérli meg csökkenteni, így az egyes devizaárfolyamok megváltozásának kockázata csak korlátozott mértékben befolyásolja az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulását. A hatékony portfoliókezelés keretein belül fedezet nélkül hagyott pozíciók esetében a devizaárfolyam kedvezőtlen irányú változása negatívan hathat a nettó eszközérték alakulására. Az Alapkezelő a devizaárfolyam kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

**Partnerkockázat:** Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek maradéktalanul eleget, ez

hátrányosan befolyásolhatja az Alap nettó eszközértékét és a Befektetési Jegyek árfolyamát. Az Alapkezelő a partner kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

**Fenntarthatósági kockázatok:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére;

A környezeti hatásokból eredő fenntarthatósági kockázatok közé tartozik például a klímaváltozással összefüggő folyamatok nem megfelelő kezelése, a társadalmi hatások között a nemzetközileg elismert munkajogi szabályok érvényesítésének az elmulasztása vagy a nemek közötti béregyenlőtlenség megszüntetésére tett erőfeszítések elégtelensége, míg a vállalatirányítás körében például a munkavállalói jogok tiszteletben nem tartása és az adatvédelmi követelmények történő meg nem felelés.

A fenntarthatósági kockázatok önmagukban is jelentősek lehetnek, de bekövetkezésük esetén más kockázati tényezőkre is lényeges hatással bírhatnak, és negatívan befolyásolhatják pl. a piaci kockázat, a likviditási kockázat, a hitelkockázat, vagy a működési kockázat mértékét, illetve hátrányosan befolyásolhatják az Alap befektetéseinek értékét, beleértve a teljes értékvesztést is, ezáltal kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak az Alap teljesítményére. Ebből kifolyólag a fenntarthatósági kockázatokat a normál kockázatok között vesszük figyelembe.

A környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokból eredő fenntarthatósági kockázatok megjelenhetnek társaság-specifikus módon, amikor a fenntarthatósági követelményeknek meg nem felelő társaságok által kibocsátott pénzügyi eszközök piaci értéke a fenntarthatósági kockázatok eredményeként csökkenhet, amit okozhatnak a társaság jó hírnevét érintő események, a társaságot érintő szankciók, de akár például a klímaváltozás által előidézett fizikai jellegű kockázatok is.

A fenntarthatósági kockázatok működési kockázatban való megjelenését idézheti elő, és ezáltal az Alap számára veszteséget okozhat, ha az Alapkezelő vagy az általa igénybe vett szolgáltatók nem fordítanak megfelelő figyelmet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontoknak.

Az Alapkezelő az Alapot érintő befektetési döntéseinek meghozatala során figyelembe veszi és megfelelően mérlegeli a befektetéssel kapcsolatos kockázatok között a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási aspektusokból eredő fenntarthatósági kockázatokat is. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásának az a célja, hogy azok a lehető leghamarabb felismerhetők legyenek, és az Alap eszközeire gyakorolt hatásuk megfelelően kezelhető és csökkenthető legyen.

Az Alapkezelő az általa alkalmazott kockázatkezelési eljárások során számba veszi és méri a jelen pontban felsorolt, az Alapra vonatkozó valamennyi kockázatot, így ezek között a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokból eredő fenntarthatósági kockázatokat is, amelyek felmérésére kockázati indikátorokat alkalmaz. A kockázati indikátorok kvantitatív és kvalitatív tényezők figyelembevételével mérik fel a fenntarthatósági kockázat egyes aspektusaiból származó kockázatokat. Az Alapkezelő az Alap esetében külső adatszolgáltató által megadott ESG minősítéseket és pontszámokat használ. Az adatszolgáltató széles körű iparági és cégspecifikus adatbázisra támaszkodva meghatározott módon összegzi és minősíti az

egyres környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szegmenseket, majd ezeket egységes ESG mutatóvá alakítja.

Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatali folyamatban felhasználja az adatszolgáltató által biztosított mutatókat. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja így az Alap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének.

Az Alapnak nem célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének hatálya alá), illetve nem célja a fenntartható befektetés (nem tartozik az SFDR rendelet 9. cikke (1)), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá.)

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli, mivel a befektetett eszközök nagy része kamatozó eszközökbe kerül a befektetési politikában meghatározottak alapján, amit az Alapkezelő alacsony kockázatúnak ítél.

**A befektetési alapokat érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása:** A jövőben mind a magyar, mind az Alapot érintő külföldi adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése, illetve eltörlése), ami miatt az Alapot, illetve a befektetőt a későbbiekben a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy az Alap – a befektetéseiből származó jövedelmei után - olyan adók megfizetésére kényszerül, amelyekre az Alapkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe. Az Alapkezelő az adószabályok megváltozásának kockázatát az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**A Fizetési Ígéret nemteljesítésének kockázata:** A Befektetési Jegyek névértékének Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel történő kifizetésére, mint a Lejáratkori Kifizetés egyik elemére vonatkozó Fizetési Ígéret teljesítését az Alap befektetési politikája biztosítja, azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal. Ha a nemteljesítés bekövetkezne, akkor ez negatívan hatna a befektetett összegre. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli. Csak abban az esetben áll fenn nemteljesítési kockázat, ha az Alapkezelő a Fizetési Ígéret teljesítését, illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk előre nem látható, elháríthatatlan külső ok akadályozta, amelynek felmerülte a tőlünk elvárható gondosság tanúsítása mellett előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (*vis maior*). Ilyen *vis maior* esemény lehet egy a portfólióban szereplő kamatozó eszköz vagy opciós ügylet szerződéses kötelezettségének nemteljesítése (csőd esemény). Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazásának kockázatai:** A Befektetési Jegyek az Alap Futamideje alatt befektetési vállalkozás közreműködésével, tőzsdei forgalomban szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás). A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adás-vételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéktől. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat:** Az Alap portfoliójába kerülő eszközök között szereplő opció értékelése azon üzletfél által rendelkezésre bocsátott áron alapul, aki létrehozta az eszközt (az opció kiírója), így jelentős lehet a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő. E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő által megalkotott és fenntartott értékelési politika kiterjed ezen nehezen értékelhető eszközök értékelésének külön, megfelelő rendszerességgel végzett felülvizsgálatára, mely az egyedi értékek észszerűségére vonatkozó, a megfelelő szintű objektivitás fennállása szempontjából megalkotott további vizsgálatok és ellenőrzések elvégzését jelenti. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat:** az Alap portfoliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Alapnak történő kifizetését. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

**Egyes intézményekkel szembeni, intézményenként az Alap bruttó eszközeinek 20 %-át meghaladó mértékű kockázati kitettségből fakadó kockázat:**

Az Alap alábbi intézményekkel szembeni, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

OTP Bank Nyrt.; (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.; Cégbejegyzésének helye: Magyarország, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, bejegyzésének időpontja: 1991/11/28, tevékenységének időtartama: határozatlan; jogalany-azonosítója: LEI: 529900W3MOO00A18X956. Teljeskörű banki szolgáltatásokat nyújtó hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. névre szóló törzsrészevényei 1995. augusztus 10-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.)

A fenti intézmény nemteljesítése az Alap nettó eszközértékének jelentős csökkenését okozhatja, szélsőséges esetben a befektetők által a Befektetési Jegyek megvásárlására fordított összeg teljes elvesztését eredményezheti. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából közepes besorolásúnak értékeli.

**Az alapkezelői szakmai felelősségi körbe tartozó káresemények esetleges felmerültének kockázata:** Az Alapkezelő eredményes belső működésikockázat-kezelési politikákat és eljárásokat működtet az ABAK-kal kapcsolatban ténylegesen vagy esetlegesen felmerülő működési kockázatok, köztük a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok azonosítása, mérése, kezelése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az ABAK által végzett tevékenységekből vagy az általa átruházott, azonban a felelősségi körében maradó tevékenységekből származó, az ABAK-rendelet 12. cikkében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik a megfelelő összegű szavatolótőkével, melynek mértéke megfelel a Kbtv. 16. § (1), (3) és (4) bekezdésekben meghatározott összegű szavatoló tőke és a Kbtv. 16. § (5) bekezdés a) pontjának és az ABAK-rendelet 14. cikkének megfelelő összegű további szavatoló tőke együttes összegének. Az Alapkezelő az előbbieket szerinti tőkekövetelményeknek való megfelelésről folyamatosan gondoskodik, a további szavatoló tőke követelmény

meghatározásának alapjául az ABAK-rendelet 14. cikk (2) bekezdés alapján figyelembe veendő érték nyomon követésére eljárásokat határoz meg, hajt végre és alkalmaz. Amennyiben ezen nyomon követés eredménye alapján a szakmai felelősségi kör alapján további fedezet biztosítására lenne szükség, arról az Alapkezelő vagy további szavatolótoke biztosítása vagy megfelelő összegű szakmai felelősség biztosítási szerződés kötése útján gondoskodik. Az Alapkezelő a kockázatot az Alap szempontjából alacsony besorolásúnak értékeli.

## 9) Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

### Az Alap visszatekintő eredményei tárgyév december 31-re vonatkoztatva

Az Alap tárgyévben elért hozama: 6,72%

Évesített hozamok	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól*
Alap					6.72%
Benchmark					N/A
Különbség					N/A

\*2023.06.29-én indult

### Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele:

Megnevezés	2023.06.28	Megoszl.(%)	2023.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0.00%	8,737,750	77.44%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0.00%	0	0.00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0.00%	0	0.00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0.00%	8,737,750	77.44%

Budapest, 2024. 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. június 28-tól 2023. 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.

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

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

### Értékpapírok és származékos ügyletek értékelése

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

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

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

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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

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

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

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

### 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 2023. 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 tényít 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 hívnunk 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, 2024. április 30.

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

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

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap („Alap”) csatolt OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvegu Alap\_final.xhtml<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.480.304 E Ft, a tárgyévi eredmény 845.706 E Ft veszteség -, 2023. június 28-tól 2023. december 31-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

### 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 az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt-től (a 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.

---

<sup>1</sup> fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:  
EB3F651D77B73ECAC1DAB48AFC7348752FEADA9E2607C7E8905A307338848BA2

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Értékpapírok és származékos ügyletek értékelése

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

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

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

Könyvvizsgálati eljárásaink többek között magukba foglalták a következőket.

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

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

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

Értékeltük az Alap értékpapírok és származékos ügyletek értékelésével

kapcsolatos közzétételeinek  
megfelelőségét és teljességét. Az Alap  
értékpapír portfóliójával és származékos  
ügyleteivel kapcsolatos közzétételt az  
éves beszámoló XII. pontja tartalmazza.

## Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2023. évi üzleti jelentéséből és éves jelentéséből állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „A vezetés”) felelős az egyéb információkért, ideértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

E felelőségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban 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 az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 ésszerűségét.
- ▶ 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 tevékenységének folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban 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 tevékenységét folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a fenyegetés kiküszöbölése érdekében meghozott intézkedéseket vagy alkalmazott óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek

## Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

### A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK PREZENTÁLÁSÁNAK AZ EGYSÉGES ELEKTRONIKUS BESZÁMOLÁSI FORMÁTUMRA VONATKOZÓ RENDELET KÖVETELMÉNYEINEK VALÓ MEGFELELÉSÉRŐL KÉSZÍTETT JELENTÉS

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap által készített, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő pénzügyi kimutatások („ESEF formátumú pénzügyi kimutatások”) prezentálásának az ESEF-rendeletben meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú pénzügyi kimutatásokért

Az Alapkezelő vezetése felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- ▶ a pénzügyi kimutatásoknak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- ▶ az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.

### A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú pénzügyi kimutatások prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot. Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

## Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó, a jelentésünkben beazonosított digitális fájlban lévő ESEF formátumú pénzügyi kimutatásainak prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna.

Budapest, 2024. április 30.

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

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



## **OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

### **Éves beszámoló a 2023. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2023. június 28-tól  
2023. 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 Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Indulás 2023. június 28.	Tárgyév 2023. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>1 400 000</b>
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	1 400 000
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>9 502 400</b>	<b>8 851 943</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	0	8 737 750
15.	1. Értékpapírok	0	8 219 352
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	518 398
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	271 132
18.	b) egyéb	0	247 266
19.	III. Pénzeszközök	9 502 400	114 193
20.	1. Pénzeszközök	9 502 400	114 193
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>64 920</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	64 920
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>1 163 441</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>11 480 304</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>9 502 400</b>	<b>10 338 533</b>
28.	I. Induló tőke	9 502 400	9 502 400
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 502 400	9 502 400
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	836 133
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	1 681 839
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Tárgyévi eredmény	0	-845 706
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>1 141 771</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 141 771
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>11 480 304</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Tárgyév 2023.06.28-2023.12.31.	
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		1 225 342
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 012 558
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		56 089
05.	V. Egyéb ráfordítások		2 401
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>		<b>-845 706</b>

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### Kiegészítő melléklet

#### Mérlegsorok bemutatása:

A pénzeszközök, értékpapírok, kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások részletezése a **III.Vagyonkimutatás** táblában található.

#### Aktív időbeli elhatárolások részletezése:

	Indulás	Tárgyév
Lekötött betét kamata:	0	64 920
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>64 920</b>

A származékos ügyletek bemutatása a **XII. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása** pont alatt található.

A saját tőke részletező mozgástábla a **XIV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések** alatt található.

#### Eredménykimutatás részletezése:

#### Pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése:

	Indulás	Tárgyév
Értékpapírok árfolyam nyeresége	0	5 360
Értékpapírokból származó kamat	0	2 523
Pénzügyi tev. egyéb bevételei	0	1 048 923
Vételárban felhalmazott kamat	0	-52 019
Pénzügyi tev. egyéb bevételei	0	1 531
EUR árfolyamnyereség	0	89 665
Kamatbevétel pénzintézetektől	0	129 359
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 225 342</b>

#### Pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése:

	Indulás	Tárgyév
Pénzügyi tev. egyéb ráfordításai	0	1 981 250
EUR árfolyamveszteség	0	31 308
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 012 558</b>

A működési költségek részletezése a **XIV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések** alatt található.

#### Egyéb ráfordítások részletezése:

	Indulás	Tárgyév
Befektetési alapok különadója	0	2 401
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 401</b>

## Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-456, 2023. június 28.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2023. június 28-tól 2025. október 31-ig.
6. Az Alap üzleti éve: 2023.06.28-2023.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2024. 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. 13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.

Az Alap 2023. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.080 eFt. Ezt részben 14. az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 760 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2023. július 17.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

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

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

## **A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek**

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

### ***Értékpapírok értékelése és elszámolása***

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

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

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

### ***Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek***

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

### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

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



## **A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

### **Eszközök:**

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

### **Források:**

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

## **Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye -787 216 eFt, amely 1 225 342 eFt bevétel és 2 012 558 eFt ráfordítás különbsége. 56 089 eFt működési költség és 2 401 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 845 706 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2023. 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 beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

## III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2023.06.28		Időszak záró állománya 2023.12.31		Megoszlás (%)
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		9 502 400	156		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		0	734		0,01%
OTP Bank Nyrt. EUR 2023.12.29 - 2024.01.02		0	113 303		0,99%
OTP Bank Nyrt. HUF 2023.03.17 - 2028.02.17		0	1 400 000		12,19%
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>9 502 400</b>	<b>1 514 193</b>		<b>13,19%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Államkötvények:</b>		<b>0</b>		<b>949 686</b>	<b>8,28%</b>
BTF 0 03/13/2024 2023.12.13 - 2024.03.13		0		570 168	4,97%
BOTS 0 03/28/2024 2023.09.29 - 2024.03.28		0		379 518	3,31%
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>0</b>		<b>7 788 064</b>	<b>67,83%</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027 2023.05.19 - 2027.05.19		0		634 206	5,52%
CESSPO 5.943 06/29/2027 2023.06.29 - 2027.06.29		0		818 487	7,13%
LUMINO 0.539 09/23/2026 2021.09.23 - 2026.09.23		0		422 574	3,68%
LUMINO 7.25 01/16/2026 2023.01.16 - 2026.01.16		0		166 740	1,45%
LUMINO 7.75 06/08/2027 2023.06.08 - 2027.06.08		0		210 658	1,84%
MAEXIM 11 08/04/2025 2023.08.02 - 2025.08.04		0		405 151	3,53%
MBHBAN 8.625 10/19/2027 2023.10.19 - 2027.10.19		0		553 969	4,83%
MBHBAN 9 06/16/2026 2023.06.16 - 2026.06.16		0		248 320	2,16%
MBKPW 8.375 09/11/2027 2023.09.11 - 2027.09.11		0		289 871	2,52%
NOVAKR 7.375 06/29/2026 2023.06.29 - 2026.06.29		0		820 529	7,15%
NOVALJ 7.125 06/27/2027 2023.06.27 - 2027.06.27		0		835 408	7,28%
OTPHB 7.5 06/27/2026 2023.06.27 - 2026.06.27		0		818 862	7,13%
RABROM 7 10/12/2027 2023.10.12 - 2027.10.12		0		201 169	1,75%
RBACRO 7.875 06/05/2027 2023.06.05 - 2027.06.05		0		507 472	4,42%
TVLRO 8.875 04/27/2027 2023.04.27 - 2027.04.27		0		854 648	7,44%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 737 750</b>	<b>76,11%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>					
Követelések		0		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		0		64 920	0,57%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		1 163 441	10,13%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>		<b>0</b>		<b>1 228 361</b>	<b>10,70%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>		<b>9 502 400</b>		<b>11 480 304</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		0		8 523	0,75%
Letétkezelői díj		0		1 223	0,11%
Költségeként elszámolt egyéb tétel		0		1 610	0,14%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		1 130 415	99,00%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>0</b>		<b>1 141 771</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>		<b>9 502 400</b>		<b>10 338 533</b>	

## IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	950 240	950 240
---	---------	---------

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

	2023.06.28	2023.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10000,00	10879,92
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10000,00	10659,46

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 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2023.12.31-ére vonatkozik.

**Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1 462 834	1 400 000
Követelések	0	0
Értékpapírok	8 732 672	8 737 750
Pénzeszközök	881	114 193
Aktív időbeli elhatárolások	0	64 920
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	963 881	1 163 441
<b>Eszközök összesen</b>	<b>11 160 268</b>	<b>11 480 304</b>
Kötelezettségek	1 031 225	1 141 771
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>10 129 043</b>	<b>10 338 533</b>

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2023.06.28	Megoszl.(%)	2023.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	8 737 750	76,11%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	8 737 750	76,11%

**A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása**

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

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

Megnevezés	2023. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-787 216
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-51 228
d) a letétkezelő díjai:	-2 406
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-23
felügyeleti díj:	-1 671
egyéb költség és ráfordítás:	-3 162
f) nettó jövedelem:	-845 706
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-845 706
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	1 681 839
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

\*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

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

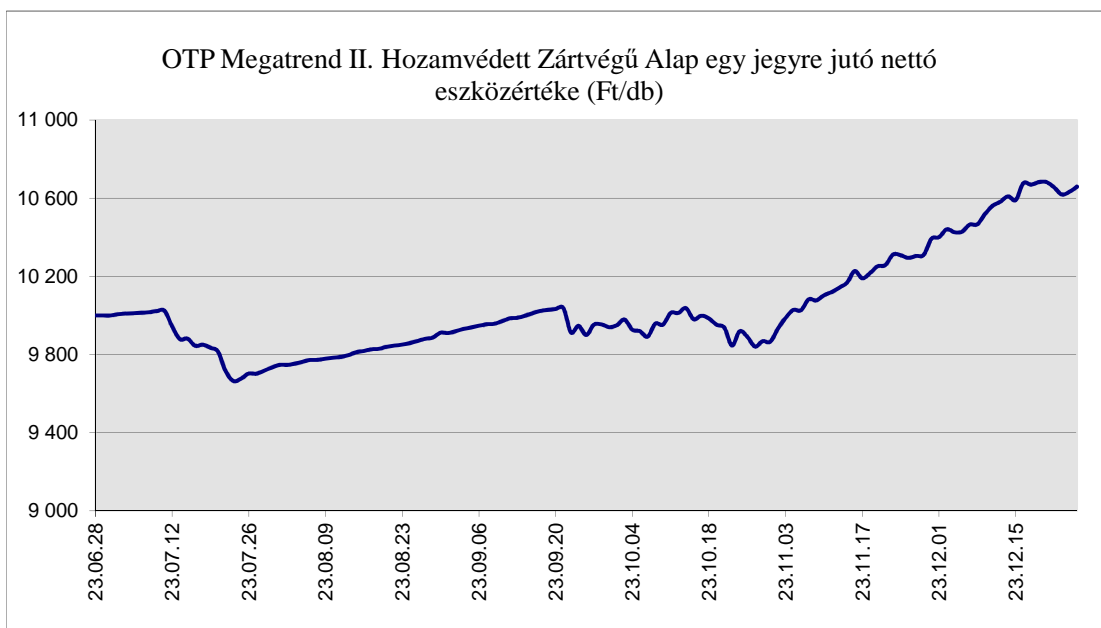
A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. június 28.		950 240	9 502 400 000	10 000,00
2023. jún.. 30.		950 240		9 999,99
2023. júl.. 31.		950 240		9 733,38
2023. aug.. 31.		950 240		9 909,83
2023. szept.. 29.		950 240		9 939,84
2023. okt.. 31.		950 240		9 865,68
2023. nov.. 30.		950 240		10 392,31
2023. december 31.	8,80%	950 240	10 338 532 687	10 879,92

Az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

8,80%

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### ***IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása***

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XII. 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/bemutatkozas.jsp](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.

### ***XI. 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 beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Államkötvények:</b>		<b>947 637</b>	<b>0</b>	<b>2 049</b>	<b>949 686</b>
BTF 0 03/13/2024	2023.12.13 - 2024.03.13	566 521	0	3 647	570 168
BOTS 0 03/28/2024	2023.09.29 - 2024.03.28	381 116	0	-1 598	379 518
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>7 271 715</b>	<b>271 132</b>	<b>245 217</b>	<b>7 788 064</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	590 714	27 228	16 264	634 206
CESSPO 5.943 06/29/2027	2023.06.29 - 2027.06.29	773 373	23 185	21 929	818 487
LUMINO 0.539 09/23/2026	2021.09.23 - 2026.09.23	400 214	678	21 682	422 574
LUMINO 7.25 01/16/2026	2023.01.16 - 2026.01.16	152 348	10 644	3 748	166 740
LUMINO 7.75 06/08/2027	2023.06.08 - 2027.06.08	197 649	8 412	4 597	210 658
MAEXIM 11 08/04/2025	2023.08.02 - 2025.08.04	375 859	17 178	12 114	405 151
MBHBAN 8.625 10/19/202	2023.10.19 - 2027.10.19	525 334	9 076	19 559	553 969
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	227 717	11 269	9 334	248 320
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	271 495	6 886	11 490	289 871
NOVAKR 7.375 06/29/202	2023.06.29 - 2026.06.29	768 531	28 771	23 227	820 529
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	783 799	28 095	23 514	835 408
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	753 386	29 574	35 902	818 862
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	193 830	2 973	4 366	201 169
RBACRO 7.875 06/05/202	2023.06.05 - 2027.06.05	472 622	20 812	14 038	507 472
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	784 844	46 351	23 453	854 648
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>8 219 352</b>	<b>271 132</b>	<b>247 266</b>	<b>8 737 750</b>

**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	
<b>2023.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-1 538	621 900	-562 590	555 780	-6 810
	EUR / HUF	-2 000	830 974	-737 498	757 376	19 878
	EUR / HUF	-3 161	1 345 574	-1 156 112	1 202 514	46 402
	EUR / HUF	-2 500	1 052 875	-914 356	940 934	26 578
	EUR / HUF	-1 000	429 530	-365 669	383 679	18 010
	EUR / HUF	-1 000	418 300	-365 742	373 827	8 085
	EUR / HUF	-4 000	1 692 560	-1 462 970	1 512 609	49 639
	EUR / HUF	-750	312 713	-274 307	279 465	5 158
	EUR / HUF	-2 000	846 880	-731 485	756 840	25 355
	<b>Összesen:</b>					<b>192 295</b>

**Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):**

	Tárgyév 2023. december 31.
Szerződés szerinti érték:	921 732 800
Szerződés szerinti árfolyam:	10,22%
Lejárat napja:	2025.10.24
Fordulónapi piaci érték:	971 145 280
Nem realizált árfolyam különbszet:	49 412 480
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	9 502 400 000

**XIII. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:**

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

**Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap**

*XIV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 502 400</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	1 681 839	0	1 681 839
Eredménytartalék:	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény:	0	-845 706	0	-845 706
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>0</b>	<b>836 133</b>	<b>0</b>	<b>836 133</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>9 502 400</b>	<b>836 133</b>	<b>0</b>	<b>10 338 533</b>

**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
Alapkezelési díj			51 228 472	42 705 869
Letétkezelői díj			2 406 464	1 183 246
Bankköltség			23 144	23 144
Felügyeleti díj			1 671 000	821 000
Könyvvizsgálat díja			760 273	0
<b>Összesen:</b>			<b>56 089 353</b>	<b>44 733 259</b>

## Éves beszámoló - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

### XV. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2023. június 28.	2023.06.28- 2023.12.31.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>0</b>	<b>-1 176 738</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-848 229
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	1 681 839
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-5 360
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	-1 400 000
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-518 398
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	1 141 771
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-64 920
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	0	-1 163 441
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-8 211 469</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-9 378 283
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1 164 291
19. Kapott hozamok +	0	2 523
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>9 502 400</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9 502 400	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>9 502 400</b>	<b>-9 388 207</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>9 502 400</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>9 502 400</b>	<b>114 193</b>

#### 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.



## XVI. Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve:	OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-456
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	<b>Ft</b>
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	10 338 532 687
Egy jegyre jutó NEÉ:	10879,92
Darabszám:	950 240

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				adatok eFt-ban	
				Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hitelállomány:</b>		<b>Futamidő</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>				<b>1 141 771</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj				8 523	0,75
Letétkezelői díj				1 223	0,11
Költségként elszámolt egyéb tétel				1 610	0,14
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				1 130 415	99,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>				<b>1 141 771</b>	<b>100,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				890	0,01
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Futamidő</b>	<b>1 513 303</b>	<b>13,18</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>113 303</b>	<b>0,99</b>
	OTP	EUR	23.12.29 - 24.01.02	113 303	0,99
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				<b>1 400 000</b>	<b>12,19</b>
	OTP	EUR	23.03.17 - 28.02.17	1 400 000	12,19
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>8 737 750</b>	<b>76,11</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>949 686</b>	<b>8,28</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>949 686</b>	<b>8,28</b>
BTF 0 03/13/2024 államkötvény		EUR	1 500 000	570 168	4,97
BOTS 0 03/28/2024 államkötvény		EUR	1 000 000	379 518	3,31
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>7 788 064</b>	<b>67,83</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>7 788 064</b>	<b>67,83</b>
BCRBK 7.625 05/19/2027 kötvény		EUR	1 500 000	634 206	5,52
CESSPO 5.943 06/29/2027 kötvény		EUR	2 000 000	818 487	7,13
LUMINO 0.539 09/23/2026 kötvény		EUR	1 200 000	422 574	3,68
LUMINO 7.25 01/16/2026 kötvény		EUR	400 000	166 740	1,45
LUMINO 7.75 06/08/2027 kötvény		EUR	500 000	210 658	1,84
MAEXIM 11 08/04/2025 kötvény		HUF	375 000	405 151	3,53
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény		EUR	1 356 000	553 969	4,83
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény		EUR	600 000	248 320	2,16
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény		EUR	700 000	289 871	2,52
NOVAKR 7.375 06/29/2026 kötvény		EUR	2 000 000	820 529	7,15
NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény		EUR	2 000 000	835 408	7,28
OTPHB 7.5 06/27/2026 kötvény		EUR	2 000 000	818 862	7,13
RABROM 7 10/12/2027 kötvény		EUR	500 000	201 169	1,75
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény		EUR	1 200 000	507 472	4,42
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény		EUR	2 000 000	854 648	7,44
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				<b>64 920</b>	<b>0,57</b>
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				<b>1 163 441</b>	<b>10,13</b>
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>11 480 304</b>	<b>100,00</b>

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

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

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

## OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű 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, 2024. április 29.

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