



OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

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

Pénzügyi év: 2024. január 1-től
2024. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 Budapest, Nádor u.16.

OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban			
	A tétel megnevezése	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	1 400 000	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 400 000	0
08.	B. Forgóeszközök	8 851 943	11 745 206
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	8 737 750	10 147 543
15.	1. Értékpapírok	8 219 352	9 086 605
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	518 398	1 060 938
17.	a) kamatokból, osztalékokból	271 132	309 499
18.	b) egyéb	247 266	751 439
19.	III. Pénzeszközök	114 193	1 597 663
20.	1. Pénzeszközök	114 193	1 597 663
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	64 920	205 954
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	64 920	205 954
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 163 441	1 560 893
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	11 480 304	13 512 053
27.	E. Saját tőke	10 338 533	11 877 301
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)	836 133	2 374 901
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1 681 839	2 621 831
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	-845 706
36.	4. Tárgyévi eredmény	-845 706	598 776
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1 141 771	1 634 752
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 141 771	1 634 752
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	11 480 304	13 512 053

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban			
	A tétel megnevezése	Előző év 2023.06.28-2023.12.31.	Tárgyév 2024.01.01-2024.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 225 342	924 327
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 012 558	147 588
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	56 089	125 394
05.	V. Egyéb ráfordítások	2 401	52 569
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-845 706	598 776

Kelt: BUDAPEST, 2025. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

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
Az Alap futamideje: 2023. június 28-tól 2025. október 31-ig tart. Az Alap lejáratára miatt az éves jelentés nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, ehhez kapcsolódóan nem volt szükség módosításokra sem az értékelési sem a megjelenítési szabályokban.
5. Az Alap üzleti éve: 2024.01.01-2024.12.31-ig.
6. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
7. A mérlegkészítés időpontja: 2025. április 29.
8. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
9. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.
10. 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
11. 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.
12. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
13. Az Alap 2024. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.588 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 1 500 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/otpalapkezelő/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 Kbftv 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 vagyonból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbftv. 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 értékkülönbözeteként 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 776 739 eFt, amely 924 327 eFt bevétel és 147 588 eFt ráfordítás különbsége. 125 394 eFt működési költség és 52 569 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 598 776 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a pénzügyileg realizált oszlop tartalmazza a 2024. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2024.01.01		Időszak záró állománya 2024.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	156		40		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	734		2 420		0,02%
OTP Bank Nyrt. EUR	2023.12.29 - 2024.01.02	113 303		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR	2024.12.31 - 2025.01.02	0		195 203		1,44%
UniCredit Bank HUF	2023.03.17 - 2028.02.17	1 400 000		1 400 000		10,36%
Banki egyenlegek összesen:		1 514 193		1 597 663		11,82%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		949 686		0		0,00%
BTF 0 03/13/2024	2023.12.13 - 2024.03.13	570 168		0		0,00%
BOTS 0 03/28/2024	2023.09.29 - 2024.03.28	379 518		0		0,00%
MNB Kötvények:		0		1 147 113		8,49%
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	0		1 147 113		8,49%
Vállalati kötvények:		7 788 064		9 000 430		66,63%
BCRBK 7.625 05/19/2027	2023.05.19 - 2027.05.19	634 206		0		0,00%
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	0		411 670		3,05%
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	0		914 100		6,77%
CESSPO 5.943 06/29/2027	2023.06.29 - 2027.06.29	818 487		0		0,00%
LHV GROUP 5.375 05/24/2028	2024.05.24 - 2028.05.24	0		563 879		4,17%
LUMINO 0.539 09/23/2026	2021.09.23 - 2026.09.23	422 574		483 687		3,58%
LUMINO 7.25 01/16/2026	2023.01.16 - 2026.01.16	166 740		0		0,00%
LUMINO 7.75 06/08/2027	2023.06.08 - 2027.06.08	210 658		227 371		1,68%
MAEXIM 11 08/04/2025	2023.08.02 - 2025.08.04	405 151		402 162		2,98%
MBHBAN 8.625 10/19/2027	2023.10.19 - 2027.10.19	553 969		602 847		4,46%
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	248 320		262 831		1,95%
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	289 871		315 757		2,34%
NOVAKR 7.375 06/29/2026	2023.06.29 - 2026.06.29	820 529		867 105		6,42%
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	835 408		899 687		6,66%
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	818 862		863 658		6,39%
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	201 169		219 629		1,62%
RBACRO 7.875 06/05/2027	2023.06.05 - 2027.06.05	507 472		545 486		4,04%
SPPEUS 2.625 02/12/2025	2015.02.12 - 2025.02.12	0		502 067		3,72%
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	854 648		918 494		6,80%
Átruházható értékpapírok összesen:		8 737 750	0	10 147 543	0	75,12%
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		64 920		205 954		1,51%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		1 163 441		1 560 893		11,55%
Egyéb eszközök összesen:		1 228 361		1 766 847		13,06%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		11 480 304		13 512 053		100,00%
Kötelezettségek						
1. Hitelállomány:		0		0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:						
Alapkezelői díj		8 523		10 199		0,62%
Letétkezelői díj		1 223		1 484		0,09%
Költséggént elszámolt egyéb tétel		1 610		1 739		0,11%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 130 415		1 621 330		99,18%
3. Céltartalékok:		0		0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0		0,00%
Kötelezettségek összesen:		1 141 771		1 634 752		100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		10 338 533		11 877 301		

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):

	2023.12.31	2024.12.31
Jelen dokumentum alapján:	10 879,92	12 499,26
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10 659,46	12 494,86

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

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

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	264 937	0
Értékpapírok	10 148 271	10 147 543
Pénzeszközök	1 608 007	1 597 663
Aktív időbeli elhatárolások	0	205 954
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 560 894	1 560 893
Eszközök összesen	13 582 109	13 512 053
Kötelezettségek	1 708 994	1 634 752
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	11 873 115	11 877 301

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2024.01.01	Megoszl.(%)	2024.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	8 737 750	76,11%	10 147 543	75,12%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	1 147 113	8,49%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	8 737 750	76,11%	10 147 543	75,12%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

VII. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2023. december 31- el zárult üzleti év	2024. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-787 216	776 739
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-51 228	-114 127
d) a letétkezelő díjai:	-2 406	-5 721
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-23	-25
felügyeleti díj:	-1 671	-3 995
egyéb költség és ráfordítás:	-3 162	-54 095
f) nettó jövedelem:	-845 706	598 776
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-845 706	598 776
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	1 681 839	939 992
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

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

Éves jelentés - OTP 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:

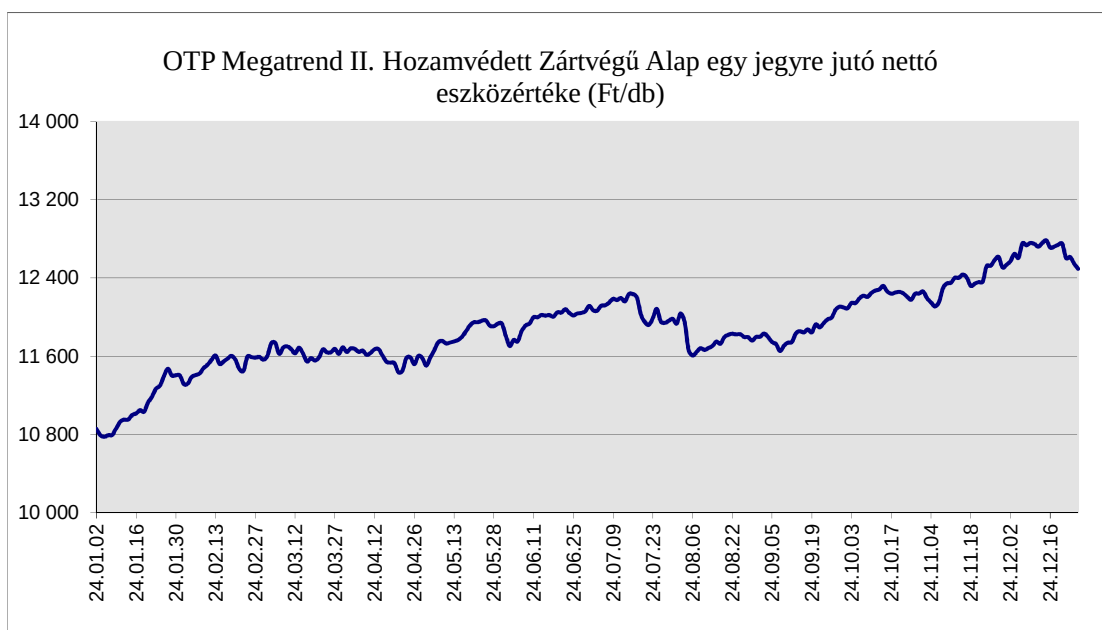
	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2023. június 28.		950 240	9 502 400 000	10 000,00
2023. december 31.	8,80%	950 240	10 338 532 687	10 879,92
2024. jan.. 31.		950 240		11 402,66
2024. febr.. 29.		950 240		11 564,37
2024. márc.. 28.		950 240		11 624,12
2024. ápr.. 30.		950 240		11 579,62
2024. máj.. 31.		950 240		11 810,13
2024. jún.. 28.		950 240		12 059,69
2024. júl.. 31.		950 240		11 933,56
2024. aug.. 30.		950 240		11 797,46
2024. szept.. 30.		950 240		12 107,17
2024. okt.. 31.		950 240		12 194,53
2024. nov.. 29.		950 240		12 537,51
2024. december 31.	14,88%	950 240	11 877 300 729	12 499,26

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

Az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap 2024.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

14,88%

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

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

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

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

Az Alapkezelő által 2024. évben kifizetett összes:

eFt.

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

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

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	4	20	24
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	454 212	765 212	1 219 424

*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 jellegűnél 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

	2023.12.31	2024.12.31	Változás 2024/2023
Tőkeáttétel *	400 502 401	1 371 344 794	242,4061%

* 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 értékkülönbségének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
MNB Kötvények:		1 147 113	0	0	1 147 113
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	1 147 113	0	0	1 147 113
Vállalati kötvények:		7 939 492	309 499	751 439	9 000 430
BMW FLOAT 02/19/2026	2024.02.19 - 2026.02.19	386 940	1 545	23 185	411 670
CECBAK 7.5 02/07/2028	2023.02.07 - 2028.02.07	820 261	55 446	38 393	914 100
LHV GROUP 5.375 05/24/2026	2024.05.24 - 2028.05.24	503 333	17 429	43 117	563 879
LUMINO 0.539 09/23/2026	2021.09.23 - 2026.09.23	400 214	727	82 746	483 687
LUMINO 7.75 06/08/2027	2023.06.08 - 2027.06.08	197 649	9 012	20 710	227 371
MAEXIM 11 08/04/2025	2023.08.02 - 2025.08.04	376 944	16 952	8 266	402 162
MBHBAN 8.625 10/19/2022	2023.10.19 - 2027.10.19	525 334	9 724	67 789	602 847
MBHBAN 9 06/16/2026	2023.06.16 - 2026.06.16	227 717	12 073	23 041	262 831
MBKPW 8.375 09/11/2027	2023.09.11 - 2027.09.11	271 495	7 377	36 885	315 757
NOVAKR 7.375 06/29/2022	2023.06.29 - 2026.06.29	768 531	30 824	67 750	867 105
NOVALJ 7.125 06/27/2027	2023.06.27 - 2027.06.27	783 799	30 100	85 788	899 687
OTPHB 7.5 06/27/2026	2023.06.27 - 2026.06.27	759 889	31 684	72 085	863 658
RABROM 7 10/12/2027	2023.10.12 - 2027.10.12	193 830	3 185	22 614	219 629
RBACRO 7.875 06/05/2027	2023.06.05 - 2027.06.05	472 622	22 297	50 567	545 486
SPPEUS 2.625 02/12/2025	2015.02.12 - 2025.02.12	463 217	11 467	27 383	502 067
TVLRO 8.875 04/27/2027	2023.04.27 - 2027.04.27	787 717	49 657	81 120	918 494
MINDÖSSZESEN:		9 086 605	309 499	751 439	10 147 543

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2023.12.31-én:	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
	Összesen:					192 295

Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása - folytatás:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-1 538	621 900	-619 329	590 178	-29 151
	EUR / HUF	-2 000	830 974	-810 621	805 176	-5 445
	EUR / HUF	-3 161	1 345 574	-1 272 709	1 276 939	4 230
	EUR / HUF	-2 500	1 052 875	-1 006 572	999 170	-7 402
	EUR / HUF	-1 000	429 530	-402 555	407 413	4 858
	HUF / EUR	-1 151 000	2 804	-1 149 133	1 149 019	-114
	EUR / HUF	-1 000	418 300	-402 629	396 963	-5 666
	EUR / HUF	-4 000	1 692 560	-1 610 514	1 606 225	-4 289
	EUR / HUF	-750	312 713	-301 971	296 762	-5 209
	EUR / HUF	-2 000	846 880	-805 257	803 682	-1 575
	Összesen:					-49 763

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
Szerződés szerinti érték (kötéskor fizetett opciós díj):	921 732 800	921 732 800
Fordulónapi piaci érték:	971 145 280	1 610 656 800
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott névérték:	9 502 400 000	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
Induló tőke változása:	9 502 400	0	0	9 502 400
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	1 681 839	2 621 831	-1 681 839	2 621 831
Eredménytartalék:	0	0	-845 706	-845 706
Tárgyévi eredmény:	-845 706	598 776	845 706	598 776
Tőkenövekmény összesen:	836 133	3 220 607	-1 681 839	2 374 901
Saját tőke összesen:	10 338 533	3 220 607	-1 681 839	11 877 301

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2023. évi költség	2023. évben pénzügyileg realizált	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	51 228 472	42 705 869	114 126 836	103 928 202
Letétkezelői díj	2 406 464	1 183 246	5 720 881	4 237 187
Bankköltség	23 144	23 144	24 520	24 520
Felügyeleti díj	1 671 000	821 000	3 995 000	2 962 000
Könyvvizsgálat díja	760 273	0	1 500 000	793 750
Egyéb	0	0	26 260	26 260
Összesen:	56 089 353	44 733 259	125 393 497	111 971 919

Éves jelentés - OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap

XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2023.06.28- 2023.12.31.	2024.01.01- 2024.12.31.
I. Működési cash flow	-1 176 738	1 515 368
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-848 229	-46 684
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 681 839	939 992
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-5 360	-189 895
8. Befektetett eszközök állományváltozása	-1 400 000	1 400 000
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-518 398	-542 540
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1 141 771	492 981
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-64 920	-141 034
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-1 163 441	-397 452
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-8 211 469	-31 898
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 378 283	-65 569 355
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 164 291	64 891 997
19. Kapott hozamok +	2 523	645 460
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-9 388 207	1 483 470
Pénzeszközök nyitó értéke	9 502 400	114 193
Pénzeszközök záró értéke	114 193	1 597 663

Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**Alapadatok:**

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

Ft

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	11 877 300 729
Egy jegyre jutó NEÉ:	12 499,26
Darabszám:	950 240

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

I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 634 752	100,00
Alapkezelői díj		10 199	0,62
Letétkezelői díj		1 484	0,09
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 739	0,11
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1 621 330	99,18
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:	1 634 752	100,00
----------------------------------	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK**Összeg %**

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				2 460	0,02
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	1 595 203	11,80
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				195 203	1,44
	OTP	EUR	24.12.31 - 25.01.02	195 203	1,44
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				1 400 000	10,36
	UniCredit	HUF	23.03.17 - 28.02.17	1 400 000	10,36
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		10 147 543	75,12
II/4.1. Állampapírok (összes):				1 147 113	8,49
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				1 147 113	8,49
MNB250102 diszkont kötvény	HUF	1 150 000		1 147 113	8,49
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				9 000 430	66,63
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				9 000 430	66,63
BMW FLOAT 02/19/2026 kötvény	EUR	1 000 000		411 670	3,05
CECBAK 7.5 02/07/2028 kötvény	EUR	2 000 000		914 100	6,77
LHV GROUP 5.375 05/24/2028 kötvény	EUR	1 300 000		563 879	4,17
LUMINO 0.539 09/23/2026 kötvény	EUR	1 200 000		483 687	3,58
LUMINO 7.75 06/08/2027 kötvény	EUR	500 000		227 371	1,68
MAEXIM 11 08/04/2025 kötvény	HUF	375 000		402 162	2,98
MBHBAN 8.625 10/19/2027 kötvény	EUR	1 356 000		602 847	4,46
MBHBAN 9 06/16/2026 kötvény	EUR	600 000		262 831	1,95
MBKPW 8.375 09/11/2027 kötvény	EUR	700 000		315 757	2,34
NOVAKR 7.375 06/29/2026 kötvény	EUR	2 000 000		867 105	6,42
NOVALJ 7.125 06/27/2027 kötvény	EUR	2 000 000		899 687	6,66

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

OTPHB 7.5 06/27/2026 kötvény	EUR	2 000 000	863 658	6,39
RABROM 7 10/12/2027 kötvény	EUR	500 000	219 629	1,62
RBACRO 7.875 06/05/2027 kötvény	EUR	1 200 000	545 486	4,04
SPPEUS 2.625 02/12/2025 kötvény	EUR	1 200 000	502 067	3,72
TVLRO 8.875 04/27/2027 kötvény	EUR	2 000 000	918 494	6,80

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): **205 954** **1,51**

II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete **1 560 893** **11,55**

Eszközök összesen:	13 512 053	100,00
---------------------------	-------------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2025. április 29.

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

OTP 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, 2025. április 29.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Vélemény

Elvégeztük az OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap („Alap”) csatolt OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap_éves beszámoló_2024_final_full.xhtml¹ digitális fájlban lévő 2024. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.512.053 E Ft, a tárgyévi eredmény 598.776 E Ft nyereség -, az ezen időpontra végződő évre 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 2024. 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 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 az éves beszámoló könyvvizsgálataért 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
1D5CC5D1FA0E39E5C34EB06568A7457A85138DE20E8ADCB391187E7192D935AE

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 derivatív 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 5. pontjára, mely leírja, hogy a kezelési szabályzatban rögzítettek szerint az Alap 2025. október 31-én lejár. Ennek következtében az Alap nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készítette el az éves beszámolóját. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2024. 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 felelősségünk 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 felelősségünk 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 felelősségünk 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 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2024. 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 közvéleménye 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. Ha annak alkalmazása nem megfelelő és a vezetés más elven alapuló számvitelt alkalmaz, akkor következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről az alternatív elven alapuló számvitel alkalmazása. Értékeljük az alternatív elven alapuló számvitel és annak alkalmazásának indoklását bemutató közzétételek megfelelőségét is. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- ▶ 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 2024. 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 Szépfalvi Zsuzsanna.

Budapest, 2025. április 29.

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

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