



OTP Orosz Részvény 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:	UniCredit Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Orosz Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08.	B. Forgóeszközök	1 008 913	952 242
09.	I. Követelések	75 917	147 096
10.	1. Követelések	997 809	1 961 282
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	-921 841	-1 814 186
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-51	0
14.	II. Értékpapírok	850 810	635 745
15.	1. Értékpapírok	11 510 023	10 733 656
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-10 659 213	-10 097 911
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	-10 659 213	-10 097 911
19.	III. Pénzeszközök	82 186	169 401
20.	1. Pénzeszközök	82 186	169 401
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	29
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	29
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	-7 070
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 008 913	945 201
27.	E. Saját tőke	1 007 359	944 051
28.	I. Induló tőke	21 806 281	19 306 221
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	56 753 248	59 179 714
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34 946 967	-39 873 493
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-20 798 922	-18 362 170
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-11 841 796	-7 240 716
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-2 449 910	-4 567 690
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-10 659 264	-10 104 981
35.	3. Előző év(ek) eredménye	6 135 860	4 152 048
36.	4. Tárgyévi eredmény	-1 983 812	-600 831
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1 554	1 150
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 554	1 150
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 008 913	945 201

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01-2023.12.31.	Tárgyév 2024.01.01-2024.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	763 338	1 235 004
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 663 097	447 983
03.	III. Egyéb bevételek	0	124
04.	IV. Működési költségek	7 684	8 033
05.	V. Egyéb ráfordítások	372 204	891 649
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	704 165	488 294
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-1 983 812	-600 831

Kelt: BUDAPEST, 2025. június 25.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Orosz Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-391, 2010. augusztus 6.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2010. augusztus 6-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2024.01.01-2024.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált
8. A mérlegkészítés időpontja: 2025. június 25.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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
12. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Varga János, kamarai tagsági száma: 007319.
14. Az Alap 2024. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 080 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása

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

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök

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

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

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

Források:

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

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 787 021 eFt, amely 1 235 004 eFt bevétel és 447 983 eFt ráfordítás különbsége. 124 eFt egyéb bevétel, 8 033 eFt működési költség, 891 649 eFt egyéb ráfordítás és 488 294 eFt hozam kifizetés után a veszteség 600 831 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 Orosz Részvény 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	77 982	716	0,08%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	3 567	534	0,05%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	536	638	0,07%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	101	113	0,01%
UniCredit Bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	0	167 400	17,71%
Banki egyenlegek összesen:	82 186	169 401	17,92%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	0		25,29%
BTF 0 01/02/2025 2024.01.04 - 2025.01.02	0		25,29%
Diszkont kincstárjegyek:	392 953	10	0,00%
D240124 2023.06.21 - 2024.01.24	250 872	0	0,00%
D240320 2023.08.16 - 2024.03.20	10	0	0,00%
D240430 2023.05.03 - 2024.04.30	10	0	0,00%
D240626 2023.06.28 - 2024.06.26	9	0	0,00%
D240821 2023.08.23 - 2024.08.21	9	0	0,00%
D241030 2023.11.02 - 2024.10.30	142 043	0	0,00%
D250219 2024.02.21 - 2025.02.19	0	10	0,00%
Külföldi részvények:	457 857	396 689	41,98%
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES	5 164	8 272	0,88%
AKRON	5 129	4 585	0,49%
ALROSA PJSC	5 044	3 956	0,42%
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR	78	88	0,01%
BANK ST PETERSBURG PJSC	21 227	34 267	3,63%
DETSKY MIR PJSC	6 997	5 953	0,63%
GAZPROM (RUSSIA)	11 120	8 732	0,92%
GAZPROM NEFT	1 280	942	0,10%
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S	21 577	8 554	0,90%
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S	1 508	1 315	0,14%
INTER RAO UES PJSC	6 327	5 637	0,60%
LENTA LTD-REG S	2 677	4 508	0,48%
LUKOIL	50 437	51 163	5,41%
M VIDEO	3 085	1 659	0,18%
MAGNIT	29 265	20 246	2,14%
MECHEL PREF	550	170	0,02%
MMK	28 362	21 665	2,29%
NLMK	3 638	2 814	0,30%
NORILSK NICKEL	28 312	19 187	2,03%
NORILSK NICKEL ADR	1	0	0,00%
NOVATEK	39 772	25 742	2,72%
OBUV ROSSII PJSC	234	222	0,02%
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED	86	79	0,01%
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG	0	0	0,00%
PHOSAGRO PJSC	13 441	12 285	1,30%
POLYUS PJSC	13 265	16 492	1,74%
ROS AGRO PLC- GDR REG S	1 651	1 258	0,13%
ROSNEFT	19 453	18 789	1,99%
SBERBANK	55 152	53 756	5,69%
SEVERSTAL	4 052	3 599	0,38%
SEVERSTAL GDR	6 580	5 840	0,62%
SISTEMA	1 794	1 608	0,17%
SOLLERS	926	769	0,08%
SURGUTNEFTEGAS PREF	29 194	30 127	3,19%

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

III. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2024.01.01		Időszak záró állománya 2024.12.31		Megoszlás (%)
TATNEFT PREF	22 702		20 719		2,19%
TCS GROUP HOLDING -REG S	15 063		0		0,00%
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	160		163		0,02%
VTB BANK	1 677		0		0,00%
VTB BANK GDR	877		577		0,06%
VTB BANK NEW	0		951		0,10%
Átruházható értékpapírok összesen:	850 810	0	635 745	0	67,27%
Egyéb eszközök					
Követelések		75 917		147 096	15,56%
Aktív időbeli elhatárolások		0		29	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0		-7 070	-0,75%
Egyéb eszközök összesen:		75 917		140 055	14,81%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		1 008 913		945 201	100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		514		503	43,74%
Letétkezelői díj		31		24	2,09%
Költségként elszámolt egyéb tétel		951		574	49,91%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		58		49	4,26%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		1 554		1 150	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		1 007 359		944 051	

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	21 806 280 577	19 306 221 001
---	----------------	----------------

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

	2023.12.31	2024.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,046196	0,048899
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,031653	0,032413 *

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

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

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2025.01.02-án kalkulált és 2024.12.31-i értéknappra (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	166 528	147 096
Értékpapírok	635 744	635 745
Pénzeszközök	139 603	169 401
Aktív időbeli elhatárolások	0	29
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-7 070	-7 070
Eszközök összesen	934 805	945 201
Kötelezettségek	1 173	1 150
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	933 632	944 051

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2024.01.01	Megoszl.(%)	2024.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	850 810	84,33%	635 745	67,27%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	392 953	38,95%	10	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	392 953	38,95%	239 056	25,29%

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:	-899 759	787 021
b) egyéb bevétel:	0	124
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-4 732	-6 019
d) a letétkezelő díjai:	-332	-298
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-20	0
bankköltség:	-420	-441
felügyeleti díj:	-131	-145
egyéb költség és ráfordítás:	-374 253	-892 779
f) nettó jövedelem:	-1 279 647	-112 537
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	-704 165	-488 294
újra befektetett jövedelem:	-1 983 812	-600 831
h) a tőkeszámla változása:	211 818	-16 760
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	2 082 725	554 283
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 Orosz Részvény Alap

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2020. december 31.	-3,67%	5 939 098 318	11 940 314 682	2,010459
2021. december 31.	35,24%	6 346 795 725	17 256 053 583	2,718861
2022. december 31.	-96,15%	6 648 578 550	696 628 026	0,104778
2023. december 31.	-55,91%	21 806 280 577	1 007 358 815	0,046196
2024. jan.. 31.		21 791 922 212		0,031786
2024. febr.. 29.		22 200 868 197		0,031916
2024. márc.. 28.		22 608 841 373		0,032016
2024. ápr.. 30.		22 609 356 619		0,031426
2024. máj.. 31.		22 243 596 497		0,031569
2024. jún.. 28.		22 271 823 983		0,031718
2024. júl.. 31.		22 297 383 125		0,031888
2024. aug.. 30.		22 293 022 171		0,031963
2024. szept.. 30.		22 272 228 988		0,032061
2024. okt.. 31.		22 256 751 065		0,032184
2024. nov.. 29.		22 345 918 126		0,032310
2024. december 31.	8,38%	19 306 221 001	944 051 246	0,048899

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

Az OTP Orosz Részvény Alap 2024.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

8,38%

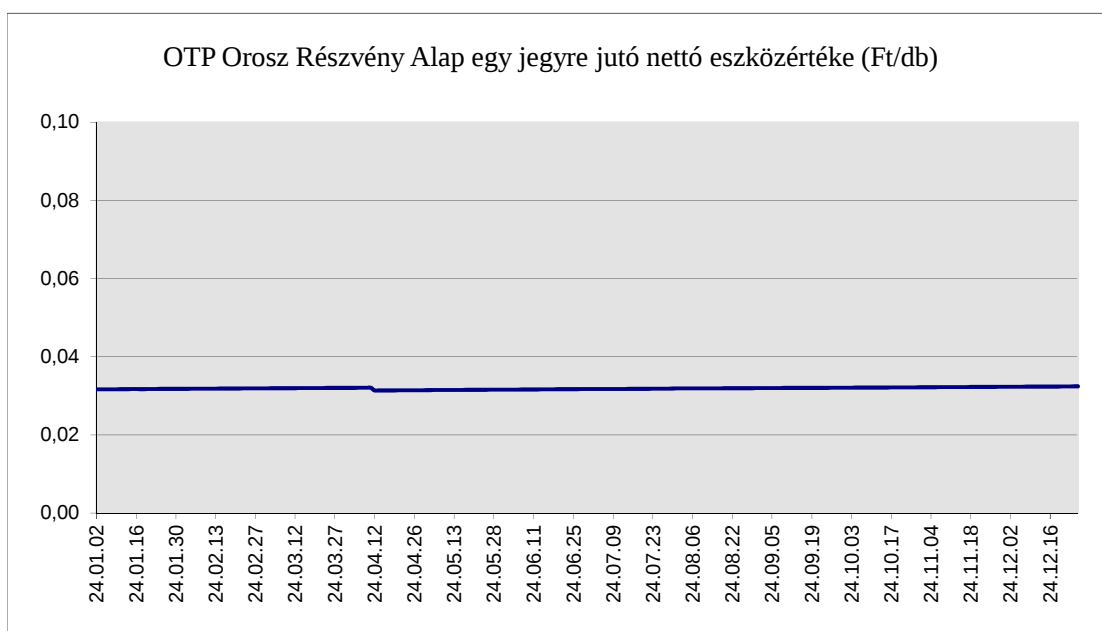
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	475 826 556	490 184 921
2024. február	440 993 059	32 047 074
2024. március	518 182 835	110 209 659
2024. április	27 243 487	26 728 241
2024. május	252 252 386	618 012 508
2024. június	38 431 959	10 204 473
2024. július	30 445 674	4 886 532
2024. augusztus	6 996 147	11 357 101
2024. szeptember	3 900 318	24 693 501
2024. október	6 397 220	21 875 143
2024. november	106 089 369	16 922 308
2024. december	85 813 595	19 199 425
Összesen:	1 992 572 605	1 386 320 886

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

'IL B' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. április	0	3 308 556 308
Összesen:	0	3 308 556 308

'C' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	492 022	89 080
2024. február	443	0
2024. március	10 612	5 877
2024. május	0	76 642
2024. szeptember	0	250
Összesen:	503 077	171 849



Éves jelentés - OTP Orosz Részvény 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	21	25
Nyereségrészesedés	0	14 750	14 750
Teljes javadalmazás *	409 377	832 169	1 241 546

*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 portfóliójában található nem likvid jellegűknél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközök részletes bemutatása a XIV. pont c) Egyéb információk alpontjában található.

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 Orosz Részvény 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, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2023.12.31	2024.12.31	Változás 2024/2023
Tőkeáttétel *	469 836 060	405 614 986	-13,6688%

* 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 2023. márciusában megtörtént 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.

c) Egyéb információk

A 2022 februárjában kirobbant orosz-ukrán háború következményeként bevezetett szankciók és a szankciókra adott orosz válaszléptékek következtében az Alapkezelő hozzáférése a Moszkvai Tőzsdéhez jelenleg nem biztosított, míg a portfólióban szereplő orosz részvényekre kibocsátott GDR-ok és ADR-ok kereskedése a külföldi tőzsdéken felfüggesztésre került. Ennek következtében az Alapkezelő 2022.02.28-án az OTP Orosz Részvény Alap folyamatos forgalmazásának szüneteléséről, majd 2022.03.01-én a folyamatos forgalmazás 30 napra történő felfüggesztéséről döntött. 2023. február 6-án az Alapkezelő illikvid sorozatok létrehozásáról döntött, amit a Magyar Nemzeti Bank 2023. március 22-én hagyott jóvá. A Magyar Nemzeti Bank jóváhagyása valamint a Kbftv. alapján, az illikvid sorozatok forgalmazása és visszaváltása természetüktől fogva nem lehetséges, OTC forgalomban adásvételük nem tiltott. Az Alapkezelő több platformon – pl. az OTP Bank weboldalán, az OTP Alapkezelő weboldalán, valamint a Magyar Nemzeti Bank weboldalán - is közzé tette a felfüggesztéssel, majd az illikvid sorozatok indításával kapcsolatos tényeket és körülményeket. Az illikvid sorozatok létrehozásának okai a jelen éves jelentés keltének időpontjában is fennállnak és az Alapkezelő rendelkezésére álló információi alapján ebben előreláthatóan a közeljövőben sem lesz változás.

A 2024-es év során – 2023-hoz hasonlóan – az Euroclear-ben tartott eszközök egyes elemei értékesítésre kerültek az OTC piacon a Letétkezelő szankciós osztályának engedélyével. Az értékesítések ellenértéke - az OTP Orosz Részvény Alap kezelési szabályzatának megfelelően - hozamként kifizetésre került az illikvid sorozatok befektetői részére.

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

A vonatkozó szabályozással összhangban, az OTP Orosz Részvény Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő mind a 6 különböző sorozat (az A, B és C likvid sorozatok, valamint az ILA, ILB és ILC illikvid sorozatok) tekintetében továbbra is folyamatosan megállapítja. Az értékelési folyamat során – az Alapkezelő számára 2022.12.31-én a portfólió 70.6%-át, 2023.12.31-én 53,0%-át, 2024.12.31-én pedig 57,3%-ban kitevő illikvid sorozatokra vonatkozó elérhető piaci árak hiányában – az Alapkezelő Értékelési Bizottsága a rendelkezésre álló piaci információkat felhasználva valószínűsítésekkel súlyozott eszközértékelést alkalmaz, az így kiszámított nettó eszközértéket pedig a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé tette. A háború jövőbeli fejleményei és annak a piaci körülményekre és az eszközértéket befolyásoló számos más körülményre gyakorolt lehetséges hatásai meghaladják az Alapkezelő hatáskörét és nehezen megjósolhatók. Emiatt továbbra is jelentős bizonytalanság áll fenn a tekintetben, hogy az Alapban található eszközök jövőbeli értéke és az Alapkezelő által alkalmazott értékelési modellből adódó áráktól jelentősen eltérhet, ami azt jelenti, hogy bizonyos körülmények között – a legrosszabb esetben a nem likvid ILA, ILB és ILC sorozatok értéke akár nulla is lehet.

A háború alakulása és annak a piaci körülményekre gyakorolt hatása jelenleg nem megjósolható, többféle forgatókönyv merülhet fel, a legrosszabb forgatókönyv szerint azonban az illikvid sorozatok lezárását is kezdeményezhetik. Az éves jelentés a vállalkozás folytatásának elve alapján készült, az Alapkezelő vezetése azonban arra a következtetésre jutott, hogy a fenti tények és körülmények jelentős kétélyeket vetnek fel, a végkimeneteli lehetőségek pedig olyan jelentős bizonytalanságra utalnak, ami befolyásolhatja az Alap folyamatos működőképességét, így azt, hogy a rendes üzletmenet részeként az illikvid sorozatokba áthelyezett eszközökkel kapcsolatban követeléseit realizálni, illetve kötelezettségeit rendezni tudja.

Az alap illikvid eszközeinek részletezése (eFt):

	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
Követelés értékpapír kölcsönzésből:	1 225	0
Értékpapír kölcsön értékelési különbözete:	-51	0
Osztalék követelés:	996 584	1 493 259
Osztalék követelés értékvesztése::	-921 841	-1 381 265
Külföldi részvények:	11 124 453	10 505 831
Külföldi részvények értékelési különbözete::	-10 666 596	-10 109 143
Bankbetétek:	754	712
Illikvid eszközök összesen:	534 528	509 394

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		227 815	0	11 231	239 046
BTF 0 01/02/2025	2024.01.04 - 2025.01.02	227 815	0	11 231	239 046
Diszkont kincstárjegyek:		10	0	0	10
D250219	2024.02.21 - 2025.02.19	10	0	0	10
Külföldi részvények:		10 505 831	0	-10 109 142	396 689
AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES		267 862	0	-259 590	8 272
AKRON		28 526	0	-23 941	4 585
ALROSA PJSC		187 168	0	-183 212	3 956
AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR		38 119	0	-38 031	88
BANK ST PETERSBURG PJSC		162 959	0	-128 692	34 267
DETSKY MIR PJSC		446 930	0	-440 977	5 953
GAZPROM (RUSSIA)		355 086	0	-346 354	8 732
GAZPROM NEFT		6 279	0	-5 337	942
GLOBALTRA - SPONS GDR REG S		246 082	0	-237 528	8 554
HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S		102 833	0	-101 518	1 315
INTER RAO UES PJSC		225 804	0	-220 167	5 637
LENTA LTD-REG S		124 928	0	-120 420	4 508
LUKOIL		1 470 913	0	-1 419 750	51 163
M VIDEO		331 435	0	-329 776	1 659
MAGNIT		646 258	0	-626 012	20 246
MECHEL PREF		17 754	0	-17 584	170
MMK		909 191	0	-887 526	21 665
NLMK		141 011	0	-138 197	2 814
NORILSK NICKEL		348 333	0	-329 146	19 187
NORILSK NICKEL ADR		39	0	-39	0
NOVATEK		940 598	0	-914 856	25 742
OBUV ROSSII PJSC		208 925	0	-208 703	222
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED		1 268	0	-1 189	79
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG		9	0	-9	0
PHOSAGRO PJSC		196 809	0	-184 524	12 285
POLYUS PJSC		463 744	0	-447 252	16 492
ROS AGRO PLC- GDR REG S		30 459	0	-29 201	1 258
ROSNEFT		323 457	0	-304 668	18 789
SBERBANK		950 597	0	-896 841	53 756
SEVERSTAL		107 924	0	-104 325	3 599
SEVERSTAL GDR		148 650	0	-142 810	5 840
SISTEMA		61 831	0	-60 223	1 608
SOLLERS		19 957	0	-19 188	769
SURGUTNEFTEGAS PREF		595 411	0	-565 284	30 127
TATNEFT PREF		282 717	0	-261 998	20 719
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		3 775	0	-3 612	163
VTB BANK GDR		39 674	0	-39 097	577
VTB BANK NEW		72 516	0	-71 565	951
MINDÖSSZESEN:		10 733 656	0	-10 097 911	635 745

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2024.12.31-én:	EUR / HUF	-561	223 034	-230 023	222 953	-7 070
	Összesen:					-7 070

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 Orosz Részvény 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:	21 806 281	2 426 466	-4 926 526	19 306 221
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-14 291 706	4 601 080	-2 117 780	-11 808 406
Értékelési különbözet:	-10 659 264	-10 104 981	10 659 264	-10 104 981
Eredménytartalék:	6 135 860	0	-1 983 812	4 152 048
Tárgyévi eredmény:	-1 983 812	-600 831	1 983 812	-600 831
Tőkenövekmény összesen:	-20 798 922	-6 104 732	8 541 484	-18 362 170
Saját tőke összesen:	1 007 359	-3 678 266	3 614 958	944 051

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	4 732 143	4 218 000	6 018 673	5 515 535
Letétkezelői díj	331 897	300 827	298 101	274 530
Bizományosi díj	20 461	20 461	4	4
Bankköltség	419 972	419 972	441 432	441 432
Felügyeleti díj	131 000	94 000	145 000	111 000
Könyvvizsgálat díja	914 400	0	1 079 500	539 750
Egyéb	1 134 554	1 134 554	50 321	50 321
Összesen:	7 684 427	6 187 814	8 033 031	6 932 572

Éves jelentés - OTP Orosz Részvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2023.01.01- 2023.12.31.	2024.01.01- 2024.12.31.
I.	Működési cash flow	-1 912 903	-1 413 338
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1 866 719	-1 227 738
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2 082 725	554 283
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-15 494	-114 039
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	-29 982	-71 179
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-2 082 776	-561 302
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-657	-404
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-29
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
	Származékos ügyletek állományváltozása	0	7 070
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 400 963	2 005 607
17.	Értékpapírok beszerzése -	-17 920 168	-2 682 361
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	19 734 059	3 572 767
19.	Kapott hozamok +	587 072	1 115 201
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-492 347	-505 054
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	122 985	308 686
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	88 833	-325 446
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-704 165	-488 294
IV.	Pénzeszközök változása	-4 287	87 215
	Pénzeszközök nyitó értéke	86 473	82 186
	Pénzeszközök záró értéke	82 186	169 401

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 Orosz Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-391
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	944 051 246
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,048899
Darabszám:	19 306 221 001

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:

1 150 100,00

Alapkezelői díj

503 43,74

Letétkezelői díj

24 2,09

Költségként elszámolt egyéb tétel

574 49,91

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

49 4,26

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:

1 150 100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

2 001 0,21

II/2. Egyéb követelés:

147 096 15,56

II/3. Lekötött bankbetétek (összes):

Bank

Devizanem

Futamidő

167 400 17,71

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

167 400 17,71

Uni

HUF

24.12.31 - 25.01.02

167 400 17,71

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem

Névérték devizában

635 745 67,27

II/4.1. Állampapírok (összes):

239 056 25,29

II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):

10 0,00

D250219 diszkont kincstárjegy

HUF

10

10 0,00

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):

239 046 25,29

BTF 0 01/02/2025 államkötvény

EUR

583 000

239 046 25,29

II/4.3. Részvények (összes):

396 689 41,98

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):

396 689 41,98

AEROFLOT-RUSSIAN AIRLINES részvény

RUB

255 338

8 272 0,88

AKRON részvény

RUB

9 400

4 585 0,49

ALROSA PJSC részvény

RUB

250 233

3 956 0,42

AVANGARDCO INVESTMENTS-GDR részvény

USD

1 500

88 0,01

BANK ST PETERSBURG PJSC részvény

RUB

680 252

34 267 3,63

DETSKY MIR PJSC részvény

RUB

340

5 953 0,63

GAZPROM (RUSSIA) részvény

RUB

2 402 200

8 732 0,92

GAZPROM NEFT részvény

RUB

17

942 0,10

GLOBALTRA - SPONS GDR REG S részvény

USD

134 146

8 554 0,90

HYDRAULIC MACHINE - GDR REG S részvény

USD

777

1 315 0,14

INTER RAO UES PJSC részvény

RUB

30 907 470

5 637 0,60

LENTA LTD-REG S részvény

USD

137 990

4 508 0,48

LUKOIL részvény

RUB

1 287

51 163 5,41

M VIDEO részvény

RUB

1 299 440

1 659 0,18

MAGNIT részvény

RUB

289

20 246 2,14

MECHEL PREF részvény

USD

20 600

170 0,02

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MMK részvény	RUB	4 096 447	21 665	2,29
NLMK részvény	RUB	140 000	2 814	0,30
NORILSK NICKEL részvény	RUB	1 209 600	19 187	2,03
NORILSK NICKEL ADR részvény	USD	4	0	0,00
NOVATEK részvény	RUB	18 763	25 742	2,72
OBUV ROSSII PJSC részvény	RUB	35 812 000	222	0,02
PHOSAGRO OAO-GDR BLOCKED részvény	USD	272	79	0,01
PHOSAGRO OAO-GDR CNCL ELIG részvény	USD	2	0	0,00
PHOSAGRO PJSC részvény	RUB	35 173	12 285	1,30
POLYUS PJSC részvény	RUB	8 583	16 492	1,74
ROS AGRO PLC- GDR REG S részvény	USD	8 451	1 258	0,13
ROSNEFT részvény	RUB	2 261	18 789	1,99
SBERBANK részvény	RUB	4 205 244	53 756	5,69
SEVERSTAL részvény	RUB	200	3 599	0,38
SEVERSTAL GDR részvény	USD	32 467	5 840	0,62
SISTEMA részvény	RUB	69 350	1 608	0,17
SOLLERS részvény	RUB	100 775	769	0,08
SURGUTNEFTEGAS PREF részvény	RUB	3 630 915	30 127	3,19
TATNEFT PREF részvény	RUB	221 512	20 719	2,19
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL részvény	RUB	21 140	163	0,02
VTB BANK GDR részvény	USD	133 304	577	0,06
VTB BANK NEW részvény	RUB	4 342 857	951	0,10

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): **29** **0,00**

II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete **-7 070** **-0,75**

Eszközök összesen:	945 201	100,00
---------------------------	----------------	---------------

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

Kelt:

BUDAPEST, 2025. június 25.

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

OTP Orosz Részvény 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. június 25.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Véleménynyilvánítás visszautasítása

Megbízást kaptunk az OTP Orosz Részvény Alap (a továbbiakban: az „Alap”) mellékelt OTP Orosz Részvény Alap_éves jelentés_2024_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2024. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XIV., XV., XVI., XVII. és XIX.pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatára.

Nem nyilvánítunk véleményt az Alap 2024. december 31-én végződött évre készült éves jelentésében bemutatott számviteli információkra vonatkozóan. A „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszban leírtak jelentősége miatt nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben bemutatott számviteli információkra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja

Az Alap nettó eszközértéke 944.051 E Ft 2024. december 31-én. Az eszközállomány 544.693 E Ft összértékben orosz értékpapírokat (396.600 E Ft) és értékpapírokhoz kapcsolódó osztalék- és kamatkövetelést (148.093 E Ft) tartalmaz. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz értékpapírok kereskedése szankciók alá esik, így 2022. február 28. óta európai befektetők számára nincs aktív piacuk. Ennek következtében az orosz értékpapírok és osztalék követelések („nem likvid” eszközök) kereskedésére az Alap éves jelentésének készítése időpontjában felfüggesztés vonatkozott. Mivel piaci árfolyam nem áll rendelkezésre, az Alapkezelő által a nem likvid eszközök valós értékének becslése a jövőbeli pénzáramok várható értékének különböző forgatókönyvek valószínűségével súlyozott átlaga alapján készült. Jelentésünk kiadásának időpontjában nincs piaci konszenzus az orosz-ukrán háború várható végére, illetve a külföldi befektetők tulajdonában lévő orosz értékpapírok és osztalékkövetelés kereskedését és mozgását akadályozó, jelenleg is érvényes szankciók feloldására vonatkozóan. A háború jövőbeni alakulása és piaci körülményekre gyakorolt hatása bizonytalan és előre nem látható, különféle kimenetelei lehetnek, amelyek jelentős hatással lehetnek az Alap jövőbeni működésére, eszközértékelésére.

A fentiek következtében nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni ahhoz, hogy az Alap teljes eszközportfóliójának többségét (57.7%-át) kitevő nem likvid eszközök 2024. december 31-i állományát és értékelését megítélhessük.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
DC78D37D5076203FF06E8C7BD3AD08832510E681F48934604AB3BDF92B870379

Egyéb kérdések

Az Alap nem tett eleget a jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: a „Törvény”) 131. § (4) bekezdésében foglaltaknak, és nem helyezte letétbe a mérlegfordulónaptól számított 4 hónapon belül az éves jelentést.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: a „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény, valamint - a mérleg és az eredménykimutatás elkészítésének vonatkozásában - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: számviteli törvény) vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

Az egyéb információk az Alap 2024. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben bemutatott számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Amennyiben az elvégzett munkánk alapján az ilyen egyéb információkban lényeges hibás állítást állapítunk meg, kötelességünk annak tényét jelenteni.

A jelentésünk „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszában megfogalmazott okok jelentősége miatt az éves jelentésben bemutatott számviteli információkról nem nyilvánítunk véleményt. Ennek következtében az Alap 2024. évi éves jelentésében foglalt egyéb információk vonatkozásában sem nyilvánítunk véleményt.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy 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 Alapkezelő irányítással megbízott személyei felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A "Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja" bekezdésben leírtak miatt azonban nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben foglalat számviteli információkra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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.

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.

A jelentésünk „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszában megfogalmazott okok jelentősége miatt az éves jelentésben bemutatott számviteli információkról nem nyilvánítunk véleményt. Ennek következtében azzal kapcsolatban sem nyilvánítunk véleményt, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek megfelelő év végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e.

Budapest, 2025. június 25.

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

Varga János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007319