



OTP Terra Árupiaci 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 Terra Árupiaci 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	1 475 901	2 860 134
09.	I. Követelések	0	92 388
10.	1. Követelések	0	92 388
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	1 215 679	2 611 721
15.	1. Értékpapírok	1 294 022	2 560 907
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-78 343	50 814
17.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
18.	b) egyéb	-78 343	50 814
19.	III. Pénzeszközök	260 222	156 025
20.	1. Pénzeszközök	260 222	156 025
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	110	17
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	110	17
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1 570	-84 650
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 474 441	2 775 501
27.	E. Saját tőke	1 469 983	2 768 295
28.	I. Induló tőke	1 807 776	3 279 759
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 912 135	3 522 732
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-104 359	-242 973
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-337 793	-511 464
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	12 319	35 716
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	-176 014	-460 033
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-79 913	-33 836
35.	3. Előző év(ek) eredménye	3 729	-94 185
36.	4. Tárgyévi eredmény	-97 914	40 874
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	4 458	7 206
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 458	7 206
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	1 474 441	2 775 501

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	134 588	457 468
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	216 784	391 084
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	15 080	24 454
05.	V. Egyéb ráfordítások	638	1 056
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	-97 914	40 874

Kelt: BUDAPEST, 2025. április 29.

Éder György István
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Terra Árupiaci Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-865, 2022. október 18.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2022. október 18-tól határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2024.01.01-2024.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2025. április 29.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
10. Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A
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 Dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma: 007118.
14. Az Alap 2024. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó 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 66 384 eFt, amely 457 468 eFt bevétel és 391 084 eFt ráfordítás különbsége. 24 454 eFt működési költség és 1 056 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 40 874 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 Terra Árupiaci 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	17	49	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	684	6 792	0,24%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	21	2 305	0,08%
OTP Bank Nyrt. USD 2023.12.29 - 2024.01.02	84 878	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR 2023.12.29 - 2024.01.02	77 322	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2023.12.29 - 2024.01.02	97 300	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	0	10 300	0,37%
OTP Bank Nyrt. USD 2024.12.31 - 2025.01.02	0	136 579	4,92%
Banki egyenlegek összesen:	260 222	156 025	5,61%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:	0		927 834 33,43%
BTF 0 02/19/2025 2024.11.14 - 2025.02.19	0		408 576 14,72%
US TREASURY BILL 0 01/07/2 2024.09.10 - 2025.01.07	0		519 258 18,71%
Diszkont kincstárjegyek:	228 970		0 0,00%
D240124 2023.06.21 - 2024.01.24	228 970		0 0,00%
MNB Kötvények:	0		249 373 8,99%
MNB250102 2024.12.19 - 2025.01.02	0		249 373 8,99%
Külföldi részvények:	0		21 077 0,76%
ENDESA SA	0		19 591 0,71%
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR	0		1 486 0,05%
Befektetési jegyek:	986 709		1 413 437 50,93%
FIRST TRST NASD CL EDG SGIIF	0		93 945 3,38%
FIRST TRUST GLOBAL WIND ENER	0		3 752 0,14%
FIRST TRUST WATER ETF	0		88 367 3,18%
INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS	539 095		0 0,00%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	291 279		0 0,00%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM	156 335		1 145 631 41,28%
WT GASOLINE	0		81 742 2,95%
Átruházható értékpapírok összesen:	1 215 679	0	2 611 721 0 94,11%
Egyéb eszközök			
Követelések	0		92 388 3,33%
Aktív időbeli elhatárolások	110		17 0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1 570		-84 650 -3,05%
Egyéb eszközök összesen:	-1 460		7 755 0,28%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	1 474 441		2 775 501 100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0		0 0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	1 254		2 249 31,21%
Letétkezelői díj	181		332 4,61%
Költségként elszámolt egyéb tétel	1 040		772 10,71%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 983		3 853 53,47%
3. Céltartalékok:	0		0 0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0		0 0,00%
Kötelezettségek összesen:	4 458		7 206 100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	1 469 983		2 768 295

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	1 807 775 398	3 279 758 950
---	---------------	---------------

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

	2023.12.31	2024.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,813144	0,844055
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	0,804293	0,843855 *

*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	229 696	92 388
Értékpapírok	2 612 258	2 611 721
Pénzeszközök	15 122	156 025
Aktív időbeli elhatárolások	0	17
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-84 650	-84 650
Eszközök összesen	2 772 426	2 775 501
Kötelezettségek	3 771	7 206
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2 768 655	2 768 295

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2024.01.01	Megoszl.(%)	2024.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	1 215 679	82,45%	2 611 721	94,11%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	228 970	15,53%	249 373	8,99%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	228 970	15,53%	1 177 207	42,42%

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:	-82 196	66 384
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-12 749	-20 704
d) a letétkezelő díjai:	-634	-1 052
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-245	-772
bankköltség:	-92	-89
felügyeleti díj:	-445	-735
egyéb költség és ráfordítás:	-1 553	-2 158
f) nettó jövedelem:	-97 914	40 874
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-97 914	40 874
h) a tőkeszámla változása:	1 360 212	1 211 361
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-56 399	46 077
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 Terra Árupiaci 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)
2022. október 18.		205 309 348	205 309 348	1,000000
2022. december 31.	-7,36%	285 071 598	264 084 017	0,926378
2023. december 31.	-12,22%	1 807 775 398	1 469 982 411	0,813144
2024. jan.. 31.		1 822 475 361		0,804430
2024. febr.. 29.		1 842 140 579		0,810865
2024. márc.. 28.		1 845 494 389		0,838576
2024. ápr.. 30.		1 867 833 648		0,832123
2024. máj.. 31.		1 854 748 604		0,825148
2024. jún.. 28.		1 853 025 301		0,838987
2024. júl.. 31.		1 865 453 661		0,817285
2024. aug.. 30.		1 857 318 262		0,785406
2024. szept.. 30.		1 863 892 598		0,795682
2024. okt.. 31.		1 904 290 704		0,836184
2024. nov.. 29.		1 904 300 053		0,850087
2024. december 31.	3,80%	3 279 758 950	2 768 295 528	0,844055

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

Az OTP Terra Árupiaci Alap 2024.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

3,80%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

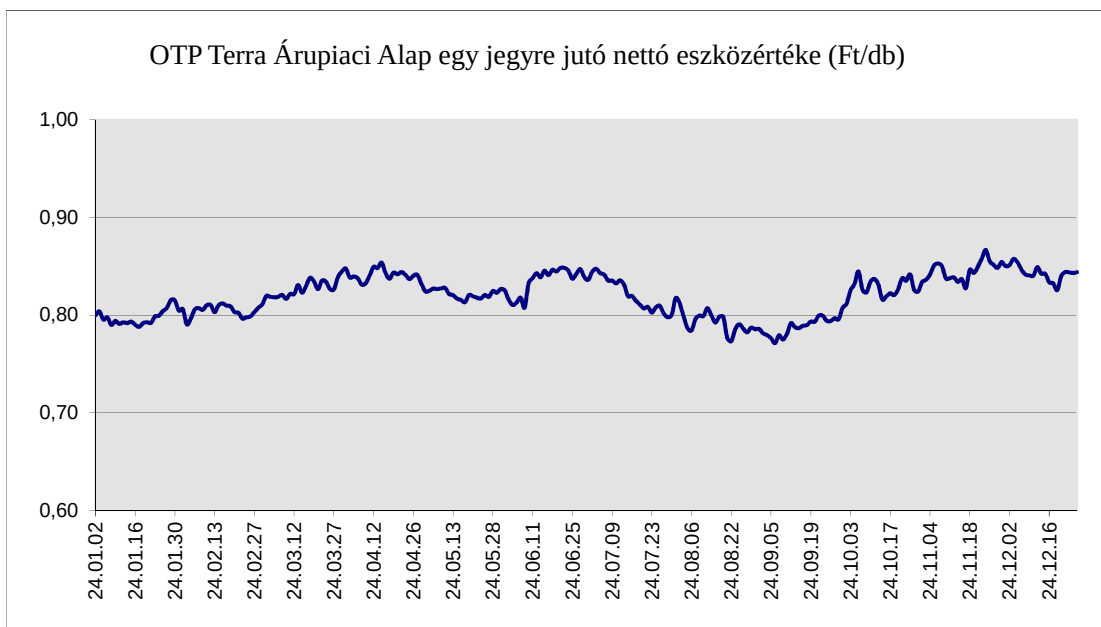
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	18 506 545	3 806 582
2024. február	24 974 046	5 308 828
2024. március	11 383 176	8 029 366
2024. április	22 876 869	537 610
2024. május	12 970 342	26 055 386
2024. június	2 512 545	4 235 848
2024. július	15 182 332	2 753 972
2024. augusztus	9 536 128	17 671 527
2024. szeptember	10 425 541	3 851 205
2024. október	44 864 651	4 466 545
2024. november	11 408 974	11 399 625
2024. december	15 425 894	6 638 050
Összesen:	200 067 043	94 754 544

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	54 975	60 066
2024. március	34 211	0
2024. április	94 805	19 232
2024. május	8 264	8 048
2024. június	25 185	0
2024. július	17 752	0
2024. augusztus	56 486	6 053
2024. szeptember	4 134	0
2024. október	6 467	0
2024. november	1 171	6 746
2024. december	18 879	0
Összesen:	322 329	100 145

'I' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	101 086 491	0
2024. március	92 878 049	0
2024. április	106 792 514	0
2024. május	194 173 958	0
2024. június	210 325 374	0
2024. augusztus	352 365 313	0
2024. október	68 299 890	0
2024. november	131 257 819	0
2024. december	0	131 784
Összesen:	1 257 179 408	131 784

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci 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	0	0
Teljes javadalmazás *	454 212	783 150	1 237 362

*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 Terra Árupiaci 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 *	1 751 871 078	4 194 512 526	139,4304%

* 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.

c) Egyéb információk

A befektetési alapot az Alapkezelő tevékenységének ellátásáért, valamint a Kezelési Szabályzat 36.1 pontjában felsorolt közvetített és közvetített szolgáltatásnak nem minősülő egyéb szolgáltatásokért felszámított díj maximális nagysága az alap nettó eszközértékének éves 0.5%-a. Az alap portfóliójában potenciális befektetésként szereplő, egyenként a nettó eszközérték legalább 20%-át kitevő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke közül a legnagyobb díjmérték a nettó eszközérték éves 2%-a.

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		917 541	0	10 293	927 834
BTF 0 02/19/2025	2024.11.14 - 2025.02.19	408 117	0	459	408 576
US TREASURY BILL 0 01	2024.09.10 - 2025.01.07	509 424	0	9 834	519 258
MNB Kötvények:		249 373	0	0	249 373
MNB250102	2024.12.19 - 2025.01.02	249 373	0	0	249 373
Külföldi részvények:		20 522	0	555	21 077
ENDESA SA		18 986	0	605	19 591
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR		1 536	0	-50	1 486
Befektetési jegyek:		1 373 471	0	39 966	1 413 437
FIRST TRST NASD CL EDG SGIIF		79 944	0	14 001	93 945
FIRST TRUST GLOBAL WIND ENER		3 881	0	-129	3 752
FIRST TRUST WATER ETF		78 771	0	9 596	88 367
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM		1 132 807	0	12 824	1 145 631
WT GASOLINE		78 068	0	3 674	81 742
MINDÖSSZESEN:		2 560 907	0	50 814	2 611 721

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
2023.12.31-én:	HUF / USD	-122 237	350	-121 874	121 075	-799
	HUF / USD	-87 200	250	-86 940	86 482	-458
	Összesen:					-1 257
2024.12.31-én:	EUR / USD	-950	1 004	-388 015	392 986	4 971
	Összesen:					4 971

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
C H4 - CORN FUTURE M	Vétel	USD	7	4,713	-903	-313
2023. összesen:						-313
NGK25 - NATURAL GAS	Vétel	USD	1	3,157	1 300	512
NGK25 - NATURAL GAS	Vétel	USD	3	3,157	1 056	416
QSM5 - Low Su Gasoil G	Vétel	USD	4	676,000	-16 812	-6 617
LAM25 - LME PRI ALUM	Eladás	USD	1	2 558,130	-2 153	-848
LAM25 - LME PRI ALUM	Vétel	USD	2	2 558,130	-8 369	-3 294
W N5 - WHEAT FUTURE	Vétel	USD	6	5,695	-19 474	-7 665
SBN5 - SUGAR #11 (WOR	Vétel	USD	7	0,175	-2 840	-1 118
C U5 - CORN FUTURE Se	Vétel	USD	5	4,425	1 918	755
HGH5 - COPPER FUTURE	Eladás	USD	2	4,027	9 424	3 709
CCH5 - COCOA FUTURE	Eladás	USD	4	11 675,000	-184 616	-72 665
COH5 - BRENT CRUDE F	Vétel	USD	3	74,640	4 698	1 849
GCG5 - GOLD 100 OZ FU	Vétel	USD	1	2 641,000	-3 064	-1 206
W H5 - WHEAT FUTURE	Eladás	USD	6	5,515	3 651	1 437
CLG5 - WTI CRUDE FUT	Eladás	USD	2	71,720	-3 748	-1 475
S H5 - SOYBEAN FUTUR	Eladás	USD	4	10,105	-8 666	-3 411
2024. összesen:						-89 621

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 Terra Árupiaci 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:	1 807 776	1 610 597	-138 614	3 279 759
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-163 695	23 397	-284 019	-424 317
Értékelési különbözet:	-79 913	-33 836	79 913	-33 836
Eredménytartalék:	3 729	0	-97 914	-94 185
Tárgyévi eredmény:	-97 914	40 874	97 914	40 874
Tőkenövekmény összesen:	-337 793	30 435	-204 106	-511 464
Saját tőke összesen:	1 469 983	1 641 032	-342 720	2 768 295

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	12 749 448	11 494 980	20 703 838	18 454 405
Letétkezelői díj	633 567	452 376	1 052 168	719 711
Bizományosi díj	245 455	245 455	772 460	772 460
Bankköltség	91 834	91 834	88 866	88 866
Felügyeleti díj	445 000	319 000	735 000	503 000
Könyvvizsgálat díja	914 400	0	1 079 500	539 750
Egyéb	0	0	21 668	21 668
Összesen:	15 079 704	12 603 645	24 453 500	21 099 860

Éves jelentés - OTP Terra Árupiaci 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	-153 025	-326 381
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-137 536	25 119
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-56 399	46 077
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-19 505	-261 953
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	0	-92 388
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	54 829	-129 157
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 099	2 748
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-83	93
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
	Származékos ügyletek állományváltozása	1 570	83 080
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 029 409	-989 177
17.	Értékpapírok beszerzése -	-5 798 773	-15 441 814
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 729 742	14 436 882
19.	Kapott hozamok +	39 622	15 755
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 360 212	1 211 361
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 443 008	1 326 578
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-82 796	-115 217
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása	177 778	-104 197
	Pénzeszközök nyitó értéke	82 444	260 222
	Pénzeszközök záró értéke	260 222	156 025

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 Terra Árupiaci Alap
 Alap lajstromszáma: 1111-865
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt.
 Nettó Eszközérték számítás típusa: T

	Ft
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	2 768 295 528
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,844055
Darabszám:	3 279 758 950

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

	Futamidő	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		7 206	100,00
Alapkezelői díj		2 249	31,21
Letétkezelői díj		332	4,61
Költségként elszámolt egyéb tétel		772	10,71
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		3 853	53,47
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00

Kötelezettségek összesen:	7 206	100,00
----------------------------------	--------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				9 146	0,32
II/2. Egyéb követelés:				92 388	3,33
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	146 879	5,29
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				146 879	5,29
	OTP	HUF	24.12.31 - 25.01.02	10 300	0,37
	OTP	USD	24.12.31 - 25.01.02	136 579	4,92
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		2 611 721	94,11
II/4.1. Állampapírok (összes):				1 177 207	42,42
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				249 373	8,99
MNB250102 diszkont kötvény		HUF	250 000	249 373	8,99
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				927 834	33,43
BTF 0 02/19/2025 államkötvény		EUR	1 000 000	408 576	14,72
US TREASURY BILL 0 01/07/2025 államkötvény		USD	1 320 000	519 258	18,71
II/4.3. Részvények (összes):				21 077	0,76
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				21 077	0,76
ENDESA SA részvény		EUR	2 760	19 591	0,71
NAC KAZATOMPROM JSC - GDR részvény		USD	100	1 486	0,05
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 413 437	50,93
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1 413 437	50,93
FIRST TRST NASD CL EDG SGIIF		USD	2 000	93 945	3,38
FIRST TRUST GLOBAL WIND ENER		USD	644	3 752	0,14
FIRST TRUST WATER ETF		USD	2 200	88 367	3,18
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM		USD	115 000	1 145 631	41,28
WT GASOLINE		USD	4 000	81 742	2,95
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				17	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				-84 650	-3,05

Eszközök összesen:	2 775 501	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 Terra Árupiaci Alap

Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; cégjegyzékszám: 01-10-043959, adószám: 11766199-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat is létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (továbbiakban "PM Rendelet") 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett jogi személynek minősül, az alábbi nyilatkozatot tesszük

A PM Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2025. április 29.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP Terra Árupiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt OTP Terra Árupiaci Alap_éves jelentés_2024_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2024. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2024. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
B02FC9A0AA3D6A2A5739AB80682B98EF4BB4AED3FF3AE90CE9F05E8661E87138

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

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

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

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2025. április 29.

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

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