

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-11. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

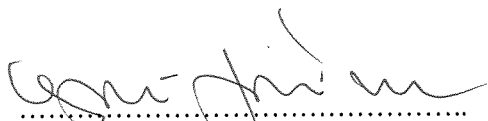
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

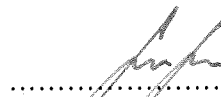
Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Maxima Kötvény Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 29.



.....
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....
Gion Gábor
kamaraí tag könyvvizsgáló
005252



OTP Maxima Kötvény Alap

Éves jelentés a 2015. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2015. január 1-től
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

OTP Maxima Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. 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, osztalékból	0	0
06.	b) egyéb piaci megítélésből	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
08. B)	Forgóeszközök	23.348.497	27.378.776
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	20.257.401	27.377.688
15.	1. Értékpapírok	18.823.004	26.302.169
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.434.397	1.075.519
17.	a) kamatokból, osztalékból	320.723	508.515
18.	b) egyéb piaci megítélésből	1.113.674	567.004
19.	III. Pénzeszközök	3.091.096	1.088
20.	1. Pénzeszközök	3.091.096	1.088
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22. C)	Aktív időbeli elhatárolások	178	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	178	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25. D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-143.667	111.747
26. ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:		23.205.008	27.490.523
27. E)	Saját tőke	23.135.758	26.818.195
28.	I. Induló tőke	7.027.857	7.822.426
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70.876.690	74.944.261
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-63.848.833	-67.121.835
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	16.107.901	18.995.769
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-39.583.236	-47.320.111
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	49.099.888	58.782.298
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.290.730	1.187.266
35.	3. Előző év(ek) eredménye	4.730.483	5.300.519
36.	4. Üzleti év eredménye	570.036	1.045.797
37. F)	Céltartalékok	0	0
38. G)	Kötelezettségek	69.250	672.328
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69.250	672.328
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42. H)	Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43. FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:		23.205.008	27.490.523

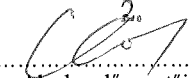
Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.01.01-2014.12.31.	Tárgyév 2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.158.875	2.552.954
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	327.812	1.155.830
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	261.012	338.307
05.	V. Egyéb ráfordítások	15	13.020
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
09. IX)	Tárgyévi eredmény	570.036	1.045.797

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.


.....
az Alapkezelő vezetője

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Maxima Kötvény Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-107, 2000.december 22.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2000.december 22-től határozatlan ideig.
Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.
Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.
Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: Budapest, 1134 Váci út 33.
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Gion Gábor, kamarai tagsági száma: 005252.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.266 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Maxima Kötvény Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

Az OTP Maxima Alap, olyan befektetés, amelynek vagyona döntően hosszú lejáratú állampapírokba, jelzáloglevelekbe, egyéb kötvényekbe kerül elhelyezésre. A bankok erős vételi érdeklődése az MNB Önfelfinanszírozási Programjával megtámogatva, a csökkenő nyersanyagárak, a vártnál alacsonyabb infláció, illetve a Jegybank kamatcsökkentései mind a hozamcsökkenés irányába hatottak. Ezeknek köszönhetően az éven túli futamidejű állampapírok árfolyam alakulását mutató MAX index jelentősen, 2,98 százalékponttal felülteljesítette az egy évnél rövidebb állampapírok mozgását leíró RMAX indexet.

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 Alap kettős könyvvitelen alapuló, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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 értékkülönbszeteiként 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 általános 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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. 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 különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.397.124 eFt, amely 2.552.954 eFt bevétel és 1.155.830 eFt ráfordítás különbözete. 338.307 eFt működési költség és 13.020 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.045.797 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. 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 Maxima Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	20	22	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	50	935	0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	2	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	218	131	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2014.12.31 - 2015.01.05	3.090.806	0	0,00%
Banki egyenlegek összesen:	3.091.096	1.088	0,00%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		15.068.241	18.063.334
2016/D	2013.01.16 - 2016.12.22	537.906	0
2017/A	2001.11.15 - 2017.11.24	2.142.918	0
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	749.185	0
2018/A	2013.01.16 - 2018.12.20	470.977	0
2018/B	2014.01.15 - 2018.04.25	760.572	0
2018/C	2014.04.30 - 2017.12.20	0	9.279
2019/A	2013.01.16 - 2018.12.20	1.082.758	1.420.805
2020/A	2008.02.06 - 2019.06.24	1.831.444	636.520
2020/B	2008.02.06 - 2019.06.24	493.038	27.396
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	1.938.511	3.487.883
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	314.664	3.281.446
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	0	1.281.743
2025/A	1995.08.04 - 2025.08.04	322.788	0
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	0	1.190.135
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	0	986.974
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	0	243.732
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	56.361	54.885
CROATI 3 03/11/25	2015.03.11 - 2025.03.11	0	1.464.946
DK2017/01	2014.09.10 - 2017.11.24	390.867	0
PEMÁK 2016/X	2013.01.17 - 2016.05.25	1.881.332	1.828.880
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	131.464	130.411
REPHUN 5 09/17	2005.05.09 - 2017.05.09	1.309.380	1.366.972
ROMANI 2.875 10/28	2014.10.28 - 2024.10.28	654.076	651.327
Diszkont kincstárjegyek:		34.898	61.689
D150916	2014.09.17 - 2015.09.16	34.898	0
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	0	15.562
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	0	46.127
Kötvények:		4.671.975	6.629.045
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	0	1.014.848
BNP 4.5 11/27/2016	2013.11.27 - 2016.11.27	622.773	0
DK2017/01	2014.09.10 - 2017.11.24	0	383.664
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.31	524.139	588.558
MAEXIM 5.5 02/12/1	2012.12.12 - 2018.02.12	1.124.829	927.776
MAGYAR 1.875 04/1	2015.09.30 - 2018.04.16	0	989.656
MAGYAR 2.375% 12	2015.12.08 - 2021.12.08	0	620.017
MAGYAR 6.25 10/21	2013.10.21 - 2020.10.21	726.205	1.281.475
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	694.795	171.676
OTPHB 5.27 09/16	2006.09.19 - 2016.09.19	667.350	651.375
OTPHB FLOAT 03/1/	2005.03.04 - 2015.03.04	311.884	0
Jelzáloglevelek:		482.287	2.623.620
FJ15NF01	2010.02.18 - 2015.09.14	208.102	0
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10	0	1.623.083
FJ21NF01	2014.01.10 - 2021.07.09	0	1.000.537
OJB2016/II	2006.08.31 - 2016.08.31	274.185	0
Átruházható értékpapírok összesen:	20.257.401	0	27.377.688
			0
			99,59%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.01	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	178	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-143.667	111.747	0,41%
Egyéb eszközök összesen:	-143.489	111.747	0,41%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	23.205.008	27.490.523	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	26.630	26.542	3,95%
Letétkezelői díj miatt	2.551	2.710	0,40%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1.940	2.946	0,44%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	38.129	640.130	95,21%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	69.250	672.328	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	23.135.758	26.818.195	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	7.027.857.378	7.822.425.633
--	----------------------	----------------------

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	3,292007	3,428373
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,324423	3,432439

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

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	20.257.401	87,30%	27.377.688	99,59%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	34.898	0,15%	61.689	0,22%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	20.257.401	87,30%	27.377.688	99,59%

* a megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközértékéhez viszonyított arányokat mutatja.(előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összértéke alapján lett számszerűsítve.)

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld. I.

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31- el zárult üzleti év	2015. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	831.063	1.397.124
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-247.316	-319.800
d) a letétkezelő díjai:	-8.202	-10.436
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-276	-312
felügyeleti díj:	-4.093	-6.492
egyéb költség és ráfordítás:	-1.140	-14.287
f) nettó jövedelem:	570.036	1.045.797
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	570.036	1.045.797
h) a tőkeszámla változása:	10.163.712	2.740.104
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése:	553.326	-103.464
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 Maxima Kötvény Alap

VI. 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)
2011. december 31.		2.375.703.542	5.444.519.495	2,291750
2012. december 31.	20,85%	2.223.596.218	6.158.673.554	2,769691
2013. december 31.	10,12%	3.885.007.148	11.848.682.711	3,049848
2014. december 31.	7,94%	7.027.857.378	23.135.758.162	3,292007
2015. január 30.		7.005.948.261		3,387407
2015. február 27.		7.299.819.420		3,393329
2015. március 31.		7.282.446.043		3,373074
2015. április 30.		7.299.859.343		3,357087
2015. május 29.		7.006.534.811		3,370498
2015. június 30.		6.773.876.828		3,338470
2015. július 31.		6.533.346.460		3,364824
2015. augusztus 31.		6.422.974.660		3,386938
2015. szeptember 30.		6.400.819.707		3,429220
2015. október 30.		6.537.882.284		3,427323
2015. november 30.		6.470.621.464		3,436785
2015. december 31.	4,14%	7.822.425.633	26.818.194.152	3,428373

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 4,14 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

"A" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	587.942.599	609.851.716
2015.február	488.036.469	194.165.310
2015.március	333.182.562	350.555.939
2015.április	287.259.164	269.845.864
2015.május	100.333.507	393.658.039
2015.június	120.396.905	353.054.888
2015.július	53.996.407	294.526.775
2015.augusztus	76.886.570	187.258.370
2015.szeptember	104.996.676	127.151.629
2015.október	215.117.189	78.054.612
2015.november	86.500.822	153.761.642
2015.december	119.515.948	220.380.099
Összesen:	2.574.164.818	3.232.264.883

"B" sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2015.január	155.277.034	0
2015.február	171.862.565	0
2015.március	199.607.579	0
2015.április	176.197.296	30.085.977
2015.május	99.459.424	0
2015.június	230.411.619	0
2015.július	50.500.811	10.651.001
2015.augusztus	113.257.579	0
2015.szeptember	180.558.288	0
2015.október	31.833.763	0
2015.november	36.162.169	0
2015.december	48.277.171	0
Összesen:	1.493.405.298	40.736.978

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 11. oldalon található.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

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

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

https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutakozas.jsp

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

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

IX. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán - eFt.

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes:	eFt.
Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes:	eFt.		
	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	95.078	264.349

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

X. 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 jellegénél 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 díszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

c, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai 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.

XI. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	23.403.020.430	26.740.629.049	114,2614%

XII. 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 Maxima Kötvény Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbszeteinek részletezése, valamint a származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

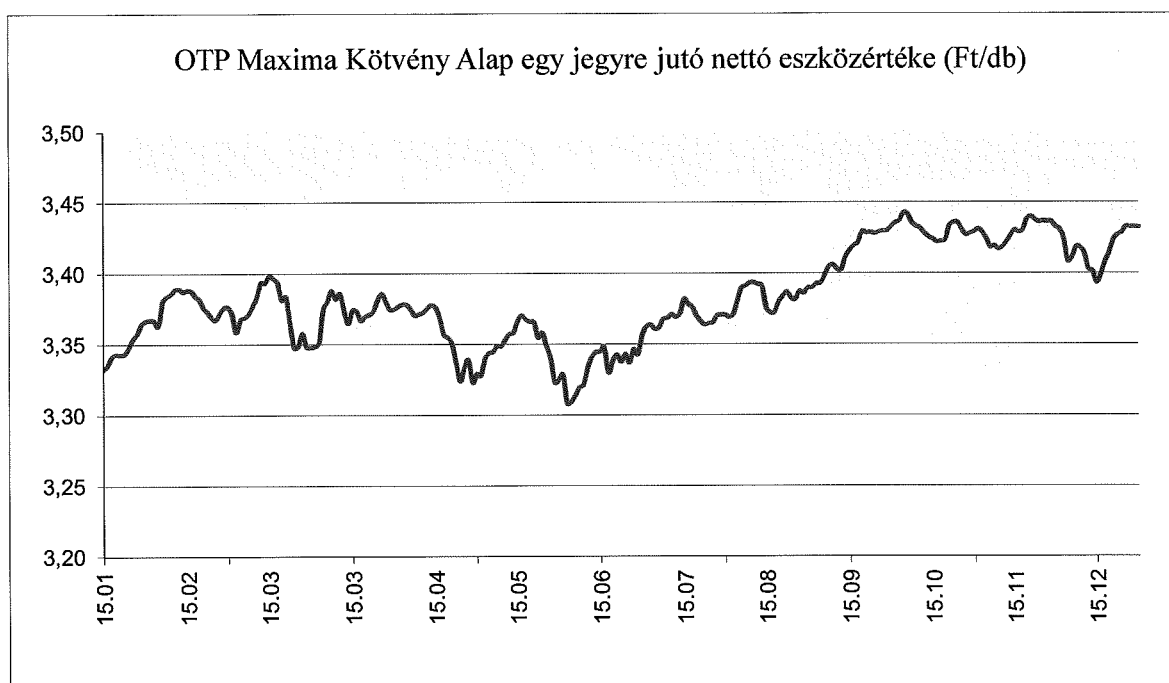
adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbszét		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		17.619.361	317.990	125.983	18.063.334
2018/C	2014.04.30 - 2017.12.20	9.223	120	-64	9.279
2019/A	2013.01.16 - 2018.12.20	1.387.185	41.368	-7.748	1.420.805
2020/A	2008.02.06 - 2019.06.24	634.895	5.328	-3.703	636.520
2020/B	2008.02.06 - 2019.06.24	26.983	474	-61	27.396
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	3.363.715	101.079	23.089	3.487.883
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	3.283.026	17.183	-18.763	3.281.446
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	1.252.838	20.083	8.822	1.281.743
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	1.156.240	28.451	5.444	1.190.135
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	1.000.405	9.730	-23.161	986.974
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	237.850	1.653	4.229	243.732
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	50.600	1.260	3.025	54.885
CROATI 3 03/11/25	2015.03.11 - 2025.03.11	1.502.019	38.089	-75.162	1.464.946
PEMÁK 2016/X	2013.01.17 - 2016.05.25	1.776.600	5.332	46.948	1.828.880
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	119.364	3.244	7.803	130.411
REPHUN 5 09/17	2005.05.09 - 2017.05.09	1.208.784	41.390	116.798	1.366.972
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 - 2024.10.28	609.634	3.206	38.487	651.327
Diszkont kincstárjegyek:		61.681	0	8	61.689
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	15.554	0	8	15.562
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	46.127	0	0	46.127
Kötvények:		6.109.678	82.452	436.915	6.629.045
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	996.100	18.288	460	1.014.848
DK2017/01	2014.09.10 - 2017.11.24	388.069	2.460	-6.865	383.664
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.31	484.157	9.738	94.663	588.558
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	763.079	18.399	146.298	927.776
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	994.785	2.599	-7.728	989.656
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	622.690	978	-3.651	620.017
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 - 2020.10.21	1.095.096	14.135	172.244	1.281.475
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	163.301	6.451	1.924	171.676
OTPHB 5.27 09/16	2006.09.19 - 2016.09.19	602.401	9.404	39.570	651.375
Jelzáloglevelek:		2.511.449	108.073	4.098	2.623.620
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10	1.545.280	77.213	590	1.623.083
FJ21NF01	2014.01.10 - 2021.07.09	966.169	30.860	3.508	1.000.537
MINDÖSSZESEN:		26.302.169	508.515	567.004	27.377.688

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidő ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
2014.12.31-én:	EUR	-3.132	957.188	-986.234	956.462	-29.772
	USD	-8.544	2.134.567	-2.213.898	2.132.950	-80.948
	GBP	-3.162	1.244.430	-1.276.435	1.243.488	-32.947
	Összesen:					-143.667
2015.12.31-én:	GBP	1.324.270	-3.012	1.324.270	-1.279.980	44.290
	EUR	953.160	-3.000	953.160	-939.360	13.800
	EUR	3.657.785	-11.530	3.657.785	-3.610.274	47.511
	USD	2.494.094	-8.680	2.494.094	-2.487.948	6.146
	Összesen:					111.747



Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	7.027.857	4.067.571	-3.273.002	7.822.426
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	9.516.652	9.682.410	-7.736.875	11.462.187
Értékelési különbözet:	1.290.730	1.187.266	-1.290.730	1.187.266
Eredménytartalék:	5.300.519	1.045.797	0	6.346.316
Tőkenövekmény összesen:	16.107.901	11.915.473	-9.027.605	18.995.769
Saját tőke összesen:	23.135.758	15.983.044	-12.300.607	26.818.195

Likviditási jelentés

I. Hitellállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2014.évi költség	2014.évben pénzügyileg realizált	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	247.315.518	220.685.066	319.800.192	293.258.643
Letétkezelői díj	8.201.823	5.650.571	10.435.848	7.726.033
Bizományosi díj	0	0	0	0
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	276.480	276.480	312.337	312.337
Felügyeleti díj	4.093.000	2.829.000	6.492.000	4.812.000
Könyvvizsgálat díja	1.125.220	449.580	1.266.190	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	0	0
Összesen:	261.012.041	229.890.697	338.306.567	306.109.013

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2014.01.01- 2014.12.31.	2015.01.01- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	-916.711	-1.360.859
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-358.238	-1.101.093
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	553.326	-103.464
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-599.046	-863.022
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-733.581	358.878
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	40.741	603.078
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-168	178
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	180.255	-255.414
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6.506.500	-4.469.253
17. Értékpapírok beszerzése -	-50.977.099	-58.116.092
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	43.542.325	51.499.949
19. Kapott hozamok +	928.274	2.146.890
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	10.163.712	2.740.104
20. Befektetési jegy kibocsátás +	18.886.044	13.749.981
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-8.722.332	-11.009.877
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	2.740.501	-3.090.008
Pénzeszközök nyitó értéke	350.595	3.091.096
Pénzeszközök záró értéke	3.091.096	1.088

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 "Számaztatott ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Maxima Kötvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-107
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	26.818.194.152
Egy jegyre jutó NEE:	3,428373
Darabszám:	7.822.425.633

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		672.328	100,00
Alapkezelői díj miatt		26.542	3,95
Letétkezelői díj miatt		2.710	0,40
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		2.946	0,44
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		640.130	95,21
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		672.328	100,00

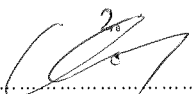
				Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				1.088	0,00
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		Bank	Futamidő	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	27.377.688	99,59
II/4.1. Állampapírok (összes):				18.125.023	65,94
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				15.947.061	58,01
2018/C államkötvény	HUF	9.070		9.279	0,03
2019/A államkötvény	HUF	1.216.210		1.420.805	5,17
2020/A államkötvény	HUF	518.550		636.520	2,32
2020/B államkötvény	HUF	25.900		27.396	0,10
2022/A államkötvény	HUF	2.759.460		3.487.883	12,69
2023/A államkötvény	HUF	2.750.850		3.281.446	11,94
2024/B államkötvény	HUF	1.292.840		1.281.743	4,66
2025/B államkötvény	HUF	988.540		1.190.135	4,33
2028/A államkötvény	HUF	741.030		986.974	3,59
2031/A államkötvény	HUF	261.430		243.732	0,89
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	50.000		54.885	0,20
PEMÁK 2016/X államkötvény	EUR	6.000.000		1.828.880	6,65
PMÁK 2019/J államkötvény	HUF	118.864		130.411	0,47
REPHUN 5 09/17 államkötvény	GBP	3.000.000		1.366.972	4,97
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				61.689	0,23
D160302 diszkont kincstárjegy	HUF	15.580		15.562	0,06
D160413 diszkont kincstárjegy	HUF	46.220		46.127	0,17
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				2.116.273	7,70
CROATI 3 03/11/25 államkötvény	EUR	5.000.000		1.464.946	5,33
ROMANI 2.875 10/28/24 államkötvény	EUR	2.000.000		651.327	2,37

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			6.629.045	24,11
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			6.629.045	24,11
BNP 2.5 04/09/2018 kötvény	HUF	1.000.000	1.014.848	3,69
DK2017/01 kötvény	HUF	350.000	383.664	1,40
MAEXIM 4 01/30/20 kötvény	USD	2.000.000	588.558	2,14
MAEXIM 5.5 02/12/18 kötvény	USD	3.000.000	927.776	3,37
MAGYAR 1.875 04/16/18 kötvény	HUF	1.000.000	989.656	3,60
MAGYAR 2.375% 12/08/21 kötvény	EUR	2.000.000	620.017	2,26
MAGYAR 6.25 10/21/20 kötvény	USD	4.000.000	1.281.475	4,66
MOLHB 5.875 04/17 kötvény	EUR	500.000	171.676	0,62
OTPHB 5.27 09/16 kötvény	EUR	2.000.000	651.375	2,37
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			2.623.620	9,54
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			2.623.620	9,54
FJ20NF01 jelzáloglevél	HUF	1.300.000	1.623.083	5,90
FJ21NF01 jelzáloglevél	HUF	800.000	1.000.537	3,64
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			111.747	0,41
Eszközök összesen:			27.490.523	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.


.....
az Alapkezelő vezetője

Kelt:

BUDAPEST, 2016. március 31.