

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2016. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az „Alap”) 2016. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt 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 jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt 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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

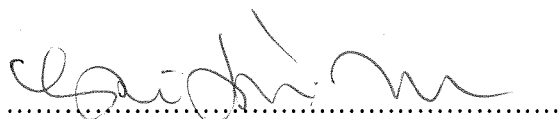
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának

elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

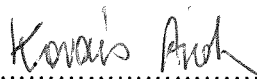
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2017. április 27.



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



Kovács Andrea
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003950



OTP Maxima Kötvény Alap

Éves jelentés a 2016. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2016. január 1-től
2016. 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	Tárgyév
a.	b.	2015. december 31.	2016. december 31.
		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	27.378.776	37.975.633
09.	I. Követelések	0	1.049.371
10.	1. Követelések	0	1.049.371
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	27.377.688	36.925.962
15.	1. Értékpapírok	26.302.169	35.413.780
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.075.519	1.512.182
17.	a) kamatokból, osztalékból	508.515	664.578
18.	b) egyéb piaci megítélésből	567.004	847.604
19.	III. Pénzeszközök	1.088	300
20.	1. Pénzeszközök	1.088	300
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	111.747	62.975
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	27.490.523	38.038.608
27.	E. Saját tőke	26.818.195	36.564.492
28.	I. Induló tőke	7.822.426	10.022.439
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74.944.261	79.049.670
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-67.121.835	-69.027.231
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18.995.769	26.542.053
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-47.320.111	-52.194.930
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	58.782.298	69.354.149
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.187.266	1.575.157
35.	3. Előző év(ek) eredménye	5.300.519	6.346.316
36.	4. Üzleti év eredménye	1.045.797	1.461.361
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	672.328	1.474.116
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	672.328	1.474.116
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	27.490.523	38.038.608


Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a.	b.	2015.01.01-2015.12.31.	2016.01.01-2016.12.31.
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.552.954	2.913.815
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.155.830	1.050.016
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	338.307	386.314
05.	V. Egyéb ráfordítások	13.020	16.124
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.045.797	1.461.361

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Kelt: BUDAPEST, 2017. március 31.

2.

 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 képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1126 Budapest, Márvány utca 27. fszt. 6. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szabó Andrea, lakóhelye 2151 Fót, Németh Kálmán utca 72. mérlegképes igazolvány száma: MK 191836.

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 Kovács Andrea, kamarai tagsági száma: 003950.

Az Alap 2016. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díj 1.342 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 1.276 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

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

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönböként 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 1.863.799 eFt, amely 2.913.815 eFt bevétel és 1.050.016 eFt ráfordítás különbsége. 386.314 eFt működési költség és 16.124 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.461.361 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2016. 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 2016.01.01	Időszak záró állománya 2016.12.31	Megoszlás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	22	23	0,00%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	935	266	0,00%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	131	6	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	0	5	0,00%	
Banki egyenlegek összesen:		1.088	300	0,00%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		18.063.334		27.034.335	71,06%
2018/C	2015.01.14 - 2018.06.22	9.279		0	0,00%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	1.420.805		4.273.452	11,23%
2019/C	2016.01.13 - 2019.10.30	0		299.129	0,79%
2020/A	2008.02.06 - 2020.11.12	636.520		646.173	1,70%
2020/B	2014.09.24 - 2020.06.24	27.396		28.437	0,07%
2021/B	2016.01.13 - 2021.10.27	0		1.205.894	3,17%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	3.487.883		3.015.930	7,93%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	3.281.446		3.352.583	8,81%
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	1.281.743		3.048.960	8,02%
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	1.190.135		2.785.112	7,32%
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	0		684.490	1,80%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	986.974		1.430.415	3,76%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	243.732		527.425	1,39%
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	54.885		53.473	0,14%
PEMÁK 2016/X	2013.01.17 - 2016.05.25	1.828.880		0	0,00%
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	130.411		122.925	0,32%
REPHUN 5 09/17	2005.05.09 - 2017.05.09	1.366.972		1.137.091	2,99%
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 - 2020.01.29	0		593.591	1,56%
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	0		290.604	0,76%
CROATI 3 03/11/25	2015.03.11 - 2025.03.11	1.464.946		0	0,00%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	0		142.377	0,37%
POLAND 1 10/25/28	2016.10.25 - 2028.10.25	0		447.282	1,18%
POLGB 2.5 07/25/26	2015.07.25 - 2026.07.25	0		647.905	1,70%
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	0		202.037	0,53%
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	0		326.914	0,86%
ROMANI 2.875 05/26/28	2016.05.26 - 2028.05.26	0		326.916	0,86%
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 - 2024.10.28	651.327		665.800	1,75%
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 - 2035.03.25	0		605.207	1,59%
SLOREP 2.125 07/28/25	2015.07.28 - 2025.07.28	0		174.213	0,46%
Diszkont kincstárjegyek:		61.689		47.492	0,13%
D160302	2015.12.02 - 2016.03.02	15.562		0	0,00%
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	46.127		0	0,00%
D170316	2016.03.16 - 2017.03.16	0		40.943	0,11%
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	0		6.549	0,02%
Kötvények:		6.629.045		7.181.700	18,88%
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	1.014.848		1.040.608	2,74%
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL)	2016.05.06 - 2021.05.06	0		309.176	0,81%
DK2017/01	2014.09.10 - 2017.11.24	383.664		0	0,00%
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24	0		140.928	0,37%
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.31	588.558		614.389	1,62%
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	927.776		935.420	2,46%
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	989.656		1.032.369	2,71%
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 3000.01.01	620.017		662.703	1,74%
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 - 2020.10.21	1.281.475		1.311.982	3,45%
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	0		969.399	2,55%
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	171.676		164.726	0,43%
OTPHB 5.27 09/16	2006.09.19 - 2016.09.19	651.375		0	0,00%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2016.01.01	Időszak záró állománya 2016.12.31	Megoszlás (%)
Jelzáloglevelek:	2.623.620	2.662.435	7,00%
FJ20NF01 2013.04.10 - 2020.04.10	1.623.083	1.638.425	4,31%
FJ21NF01 2014.01.10 - 2021.07.09	1.000.537	1.024.010	2,69%
Átruházható értékpapírok összesen:	27.377.688	36.925.962	0 97,07%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	1.049.371	2,76%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	111.747	62.975	0,17%
Egyéb eszközök összesen:	111.747	1.112.346	2,93%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	27.490.523	38.038.608	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	26.542	33.827	2,29%
Letétkezelői díj	2.710	3.552	0,24%
Költségként elszámolt egyéb tétel	2.946	3.509	0,24%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	640.130	1.433.228	97,23%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	672.328	1.474.116	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	26.818.195	36.564.492	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	7.822.425.633	10.022.439.460
---	---------------	----------------

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

	2015.12.31	2016.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,428373	3,648263
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,432439	3,647926 *

*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.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2016.01.01	Megoszl.(%)	2016.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	27.377.688	99,59%	36.925.962	97,07%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	61.689	0,22%	47.492	0,12%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	27.377.688	99,59%	36.925.962	97,07%

*A megoszlási viszonyszámok az Alap összes eszközei értékéhez viszonyított arányokat mutatja (előző évi auditált jelentésben az arányszám az értékpapír portfólió összetételére alapján lett számszerűsítve).

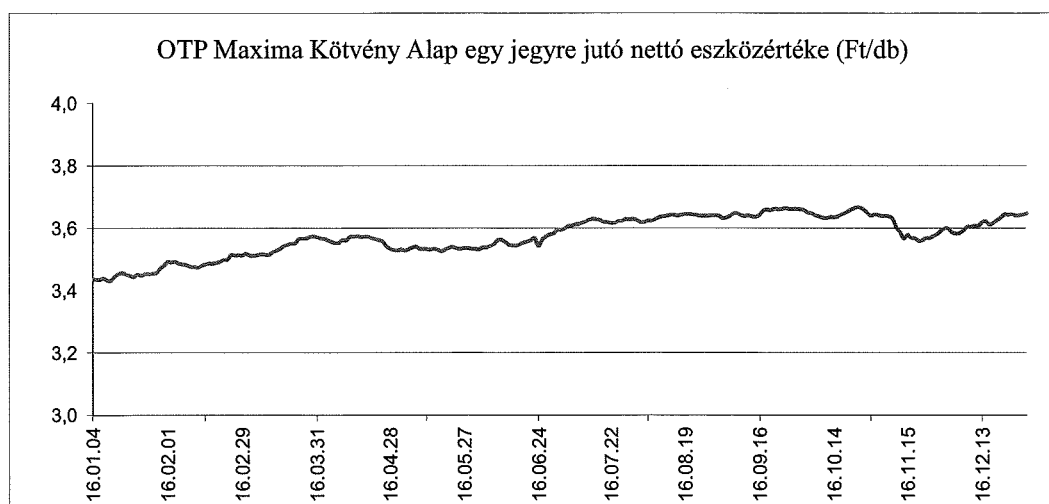
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2015. december 31- el zárult üzleti év	2016. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1.397.124	1.863.799
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-319.800	-363.872
d) a letétkezelő díjai:	-10.436	-12.875
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-312	-218
felügyeleti díj:	-6.492	-8.073
egyéb költség és ráfordítás:	-14.287	-17.400
f) nettó jövedelem:	1.045.797	1.461.361
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.045.797	1.461.361
h) a tőkeszámla változása:	2.740.104	7.897.045
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-103.464	387.891
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)
2012. december 31.		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. december 31.	4,14%	7.822.425.633	26.818.194.152	3,428373
2016. január 29.		7.877.945.438		3,480559
2016. február 29.		8.024.408.072		3,513337
2016. március 31.		8.378.134.657		3,571773
2016. április 29.		8.655.893.344		3,530216
2016. május 31.		8.990.179.772		3,534498
2016. június 30.		9.091.299.902		3,583761
2016. július 29.		9.286.278.723		3,628793
2016. augusztus 31.		9.656.606.520		3,641996
2016. szeptember 30.		9.662.650.297		3,662308
2016. október 28.		9.817.306.594		3,640666
2016. november 30.		9.951.658.675		3,599453
2016. december 31.	6,41%	10.022.439.460	36.564.491.177	3,648263

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2016. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 6,41 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2016. január	106.331.442	160.090.032
2016. február	142.661.300	160.004.113
2016. március	276.526.915	86.847.904
2016. április	282.948.159	135.884.799
2016. május	302.401.371	139.789.399
2016. június	190.433.198	130.871.989
2016. július	287.599.346	145.938.307
2016. augusztus	364.028.677	77.228.810
2016. szeptember	283.897.569	334.712.628
2016. október	177.485.921	97.864.996
2016. november	186.502.779	231.068.054
2016. december	188.524.496	182.268.808
Összesen:	2.789.341.173	1.882.569.839

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2016.január	109.278.395	0
2016.február	186.631.280	22.825.833
2016.március	164.047.574	0
2016.április	130.695.327	0
2016.május	171.674.456	0
2016.június	41.558.921	0
2016.július	53.317.782	0
2016.augusztus	83.527.930	0
2016.szeptember	56.858.836	0
2016.október	75.035.372	0
2016.november	178.917.356	0
2016.december	64.525.097	0
Összesen:	1.316.068.326	22.825.833

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.

A nettó eszközérték napi alakulását bemutató grafikon a 7. 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:

Az Alapkezelő által 2016. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	366.809
Változó javadalmazás	292.317
Összesen	659.126

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2016. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	5	10
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	168.098	88.673	256.771

*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 jellegű 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 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, összeférhetetlenségi, 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

	2015.12.31	2016.12.31	Változás 2016/2015
Tőkeáttétel	26.740.629.049	37.750.941.684	141,1745%

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 értékkülönbözetének részletezése, valamint a származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		26.399.490	453.972	180.873	27.034.335
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	4.150.966	123.832	-1.346	4.273.452
2019/C	2016.01.13 - 2019.10.30	294.304	997	3.828	299.129
2020/A	2008.02.06 - 2020.11.12	635.183	5.328	5.662	646.173
2020/B	2014.09.24 - 2020.06.24	26.983	474	980	28.437
2021/B	2016.01.13 - 2021.10.27	1.186.217	5.230	14.447	1.205.894
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	2.892.758	84.841	38.331	3.015.930
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	3.242.221	16.871	93.491	3.352.583
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	2.911.612	45.590	91.758	3.048.960
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	2.716.388	65.404	3.320	2.785.112
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	687.425	3.744	-6.679	684.490
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	1.446.687	13.969	-30.241	1.430.415
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	531.345	3.477	-7.397	527.425
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	50.600	1.077	1.796	53.473
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	119.364	3.421	140	122.925
REPHUN 5 09/17	2005.05.09 - 2017.05.09	1.208.784	35.221	-106.914	1.137.091
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 - 2020.01.29	565.463	14.121	14.007	593.591
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	275.328	1.484	13.792	290.604
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	136.554	1.213	4.610	142.377
POLAND 1 10/25/28	2016.10.25 - 2028.10.25	457.119	869	-10.706	447.282
POLGB 2.5 07/25/26	2015.07.25 - 2026.07.25	661.147	7.703	-20.945	647.905
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	195.498	401	6.138	202.037
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	314.724	1.500	10.690	326.914
ROMANI 2.875 05/26/28	2016.05.26 - 2028.05.26	312.388	5.390	9.138	326.916
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 - 2024.10.28	609.634	3.185	52.981	665.800
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 - 2035.03.25	603.433	7.209	-5.435	605.207
SLOREP 2.125 07/28/25	2015.07.28 - 2025.07.28	167.365	1.421	5.427	174.213
Diszkont kincstárjegyek:		47.731	0	-239	47.492
D170316	2016.03.16 - 2017.03.16	41.185	0	-242	40.943
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	6.546	0	3	6.549
Kötvények:		6.455.110	102.533	624.057	7.181.700
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	996.100	18.288	26.220	1.040.608
BSTDBK 4.875 05/06/21 (IN	2016.05.06 - 2021.05.06	271.930	2.197	35.049	309.176
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24	137.600	1.359	1.969	140.928
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.31	484.158	9.977	120.254	614.389
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	763.079	18.852	153.489	935.420
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	994.785	13.356	24.228	1.032.369
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 3000.01.01	623.052	971	38.680	662.703
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 - 2020.10.21	1.095.096	14.483	202.403	1.311.982
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	926.009	16.642	26.748	969.399
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	163.301	6.408	-4.983	164.726
Jelzáloglevelek:		2.511.449	108.073	42.913	2.662.435
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10	1.545.280	77.213	15.932	1.638.425
FJ21NF01	2014.01.10 - 2021.07.09	966.169	30.860	26.981	1.024.010
MINDÖSSZESEN:		35.413.780	664.578	847.604	36.925.962

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezzerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
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
2016.12.31-én:	GBP	-3.100	1.160.656	-1.120.508	1.160.655	40.147
	USD	-12.691	3.726.966	-3.726.471	3.726.966	495
	EUR	2.744	-852.229	853.439	-852.229	1.210
	EUR	-7.171	2.251.447	-2.230.324	2.251.447	21.123
	Összesen:					62.975

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

Fordulónapon nyitott szállítási repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek

		Előző év 2015. december 31.	Tárgyév 2016. december 31.
A szerződésben vállalt kötelezettség:	jellege:	N/A, nem volt	buy & sell back
Értékpapír adatai:	értékpapír megnevezése:	N/A, nem volt	2022/A
	értékpapír névértéke (eFt):	N/A, nem volt	805.760
A tranzakció adatai:	vétel dátuma:	N/A, nem volt	2016.12.30
	az értékpapírok vételi értéke (eFt):	N/A, nem volt	1.049.371
	eladás dátuma:	N/A, nem volt	2017.01.04
	az értékpapírok szerződés szerinti eladáskori értéke (eFt):	N/A, nem volt	1.049.371
Az ügylet hozama (eFt):		N/A, nem volt	0
A szerződésben vállalt kötelezettség:	jellege:	N/A, nem volt	sell & buy back
Értékpapír adatai:	értékpapír megnevezése:	N/A, nem volt	2022/A
	értékpapír névértéke (eFt):	N/A, nem volt	1.016.730
A tranzakció adatai:	eladás dátuma:	N/A, nem volt	2016.12.07
	az értékpapírok eladáskori értéke (eFt):	N/A, nem volt	1.299.097
	visszavásárlás dátuma:	N/A, nem volt	2017.03.08
	az értékpapírok szerződés szerinti vételi értéke (eFt):	N/A, nem volt	1.301.488
Az ügylet ráfordítása (eFt):		N/A, nem volt	-2.391

Az ügyletekhez kapcsolódó óvadék nem került meghatározásra.

Az ügyleti kamat megállapítása az ügyletkötéskor érvényes, keretjellegű megállapodás szerinti referenciakamat (BUBOR) figyelembe vételével történt

A fenti ügyleteken felül a tárgyidőszakban, illetve a fordulónapon az Alap nem kötött egyéb értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügyletet

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	7.822.426	4.105.409	-1.905.396	10.022.439
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	11.462.187	10.571.851	-4.874.819	17.159.219
Értékelési különbözet:	1.187.266	1.575.157	-1.187.266	1.575.157
Eredménytartalék:	6.346.316	1.461.361	0	7.807.677
Tőkenövekmény összesen:	18.995.769	13.608.369	-6.062.085	26.542.053
Saját tőke összesen:	26.818.195	17.713.778	-7.967.481	36.564.492

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2015. évi költség	2015. évben pénzügyileg realizált	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	319.800.192	293.258.643	363.871.671	330.045.006
Letétkezelői díj	10.435.848	7.726.033	12.875.311	9.323.390
Bizományosi díj	0	0	0	0
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	312.337	312.337	217.712	217.712
Felügyeleti díj	6.492.000	4.812.000	8.073.000	5.840.000
Könyvvizsgálat díja	1.266.190	0	1.276.371	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:	338.306.567	306.109.013	386.314.065	345.426.108

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2015.01.01- 2015.12.31.	2016.01.01- 2016.12.31.
I. Működési cash flow	-1.360.859	-1.679.334
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-1.101.093	-712.482
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-103.464	387.891
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-863.022	-719.269
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-1.049.371
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	358.878	-436.663
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	603.078	801.788
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	178	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	-255.414	48.772
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.469.253	-6.218.499
17. Értékpapírok beszerzése -	-58.116.092	-44.313.970
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	51.499.949	35.921.628
19. Kapott hozamok +	2.146.890	2.173.843
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.740.104	7.897.045
20. Befektetési jegy kibocsátás +	13.749.981	14.677.260
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-11.009.877	-6.780.215
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-3.090.008	-788
Pénzeszközök nyitó értéke	3.091.096	1.088
Pénzeszközök záró értéke	1.088	300

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.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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):	2016.12.31
Saját tőke:	36.564.491.177
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,648263
Darabszám:	10.022.439.460

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

Összeg %

I/1. Hitelállomány:

Futamidó 0 0,00

I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:

1.474.116 100,00

Alapkezelői díj	33.827	2,29
Letétkezelői díj	3.552	0,24
Bizományosi díj	0	0,00
Forgalmi ktg.	0	0,00
Közzétételi ktg.	0	0,00
Reklám ktg.	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel	3.509	0,24
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.433.228	97,23

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:	1.474.116	100,00
----------------------------------	------------------	---------------

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

300 0,00

II/2. Egyéb követelés:

1.049.371 2,76

II/3. Lekötött bankbetétek (összes):

Bank Futamidó 0 0,00

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

0 0,00

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem Névérték devizában 36.925.962 97,07

II/4.1. Állampapírok (összes):

27.081.827 71,19

II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):

23.205.080 61,00

2019/A államkötvény	HUF	3.640.640	4.273.452	11,23
2019/C államkötvény	HUF	288.790	299.129	0,79
2020/A államkötvény	HUF	518.550	646.173	1,70
2020/B államkötvény	HUF	25.900	28.437	0,07
2021/B államkötvény	HUF	1.156.910	1.205.894	3,17
2022/A államkötvény	HUF	2.316.160	3.015.930	7,93
2023/A államkötvény	HUF	2.700.850	3.352.583	8,81
2024/B államkötvény	HUF	2.934.790	3.048.960	8,02
2025/B államkötvény	HUF	2.272.500	2.785.112	7,32
2027/A államkötvény	HUF	690.150	684.490	1,80
2028/A államkötvény	HUF	1.063.860	1.430.415	3,76
2031/A államkötvény	HUF	550.000	527.425	1,39
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	50.000	53.473	0,14
PMÁK 2019/J államkötvény	HUF	118.864	122.925	0,32
REPHUN 5 09/17 államkötvény	GBP	3.000.000	1.137.091	2,99
REPHUN 6.25 01/29/20 államkötvény	USD	1.800.000	593.591	1,56

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			47.492	0,13	
D170316	diszkont kincstárjegy	HUF	41.190	40.943	0,11
D170524	diszkont kincstárjegy	HUF	6.550	6.549	0,02
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			3.829.255	10,06	
ABU DHABI 3.125	05/03/26 államkötvény	USD	1.000.000	290.604	0,76
KSA 4.5	10/26/46 államkötvény	USD	500.000	142.377	0,37
POLAND 1	10/25/28 államkötvény	EUR	1.500.000	447.282	1,18
POLGB 2.5	07/25/26 államkötvény	PLN	10.000.000	647.905	1,70
QATAR 2.375	06/02/21 államkötvény	USD	700.000	202.037	0,53
ROMANI 2.75	10/29/25 államkötvény	EUR	1.000.000	326.914	0,86
ROMANI 2.875	05/26/28 államkötvény	EUR	1.000.000	326.916	0,86
ROMANI 2.875	10/28/24 államkötvény	EUR	2.000.000	665.800	1,75
SLOREP 1.5	03/25/35 államkötvény	EUR	2.000.000	605.207	1,59
SLOREP 2.125	07/28/25 államkötvény	EUR	500.000	174.213	0,46
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			7.181.700	18,88	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			7.181.700	18,88	
BNP 2.5	04/09/2018 kötvény	HUF	1.000.000	1.040.608	2,74
BSTDBK 4.875	05/06/21 (INTL) kötvény	USD	1.000.000	309.176	0,81
DK2020/01	kötvény	HUF	130.000	140.928	0,37
MAEXIM 4	01/30/20 kötvény	USD	2.000.000	614.389	1,62
MAEXIM 5.5	02/12/18 kötvény	USD	3.000.000	935.420	2,46
MAGYAR 1.875	04/16/18 kötvény	HUF	1.000.000	1.032.369	2,71
MAGYAR 2.375%	12/08/21 kötvény	EUR	2.000.000	662.703	1,74
MAGYAR 6.25	10/21/20 kötvény	USD	4.000.000	1.311.982	3,45
MOLHB 2.625	04/28/23 kötvény	EUR	3.000.000	969.399	2,55
MOLHB 5.875	04/17 kötvény	EUR	500.000	164.726	0,43
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			2.662.435	7,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			2.662.435	7,00	
FJ20NF01	jelzáloglevél	HUF	1.300.000	1.638.425	4,31
FJ21NF01	jelzáloglevél	HUF	800.000	1.024.010	2,69
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			62.975	0,17	
Eszközök összesen:			38.038.608	100,00	

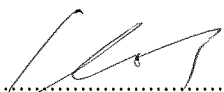
Megjegyzés: a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2017. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője