

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak 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. Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e 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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. 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 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 szerezni 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 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 éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

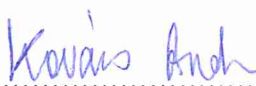
kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, 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 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 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 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, 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 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, 2018. április 27.


.....
Gion Gábor
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 2017. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2017. január 1-től
2017. 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 Maxima Kötvény Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016. december 31.	Tárgyév 2017. 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	37.975.633	39.313.195
09.	I. Követelések	1.049.371	0
10.	1. Követelések	1.049.371	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	36.925.962	37.121.360
15.	1. Értékpapírok	35.413.780	35.474.303
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.512.182	1.647.057
17.	a) kamatokból, osztalékból	664.578	677.709
18.	b) egyéb piaci megítélésből	847.604	969.348
19.	III. Pénzeszközök	300	2.191.835
20.	1. Pénzeszközök	300	2.191.835
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	62.975	89.708
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	38.038.608	39.402.903
27.	E. Saját tőke	36.564.492	39.326.678
28.	I. Induló tőke	10.022.439	10.206.562
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	79.049.670	81.308.552
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-69.027.231	-71.101.990
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	26.542.053	29.120.116
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-52.194.930	-57.719.572
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	69.354.149	75.418.444
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.575.157	1.736.765
35.	3. Előző év(ek) eredménye	6.346.316	7.807.677
36.	4. Üzleti év eredménye	1.461.361	1.876.802
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1.474.116	76.225
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.474.116	76.225
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	38.038.608	39.402.903

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2016.01.01-2016.12.31.	Tárgyév 2017.01.01-2017.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.913.815	2.846.205
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.050.016	522.658
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	386.314	428.098
05.	V. Egyéb ráfordítások	16.124	18.647
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.461.361	1.876.802

A kiegészítő melléklet a mérleg és az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Kelt: BUDAPEST, 2018. március 30.

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: 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.

Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Köves Benedek Balázs, lakóhelye 1029 Budapest, Uzsoki utca 3. 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 2017. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.356 eFt.

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 értékkülönbszeteként 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 2.323.547 eFt, amely 2.846.205 eFt bevétel és 522.658 eFt ráfordítás különbsége. 428.098 eFt működési költség és 18.647 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.876.802 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2017. 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. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2017.01.01		Időszak záró állománya 2017.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	23		1.810.121		4,59%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	266		35.175		0,09%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	6		2.193		0,01%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	5		16.752		0,04%
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	0		17.454		0,04%
ING Bank NV. EUR	2017.12.29 - 2018.01.05	0		310.140		0,79%
Banki egyenlegek összesen:		300		2.191.835		5,56%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		27.034.335		27.706.864		70,32%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	4.273.452		2.400.741		6,09%
2019/C	2016.01.13 - 2019.10.30	299.129		0		0,00%
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	646.173		626.017		1,59%
2020/B	2014.09.24 - 2020.06.24	28.437		0		0,00%
2021/B	2016.01.13 - 2021.10.27	1.205.894		1.030.700		2,62%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	3.015.930		3.011.995		7,64%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	3.352.583		159.197		0,40%
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	3.048.960		2.595.799		6,59%
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	2.785.112		8.950.445		22,72%
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	0		361.200		0,92%
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	684.490		0		0,00%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	1.430.415		2.408.292		6,11%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	527.425		941.374		2,39%
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	53.473		52.403		0,13%
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	122.925		123.108		0,31%
REPHUN 5 09/17	2005.05.09 - 2017.05.09	1.137.091		0		0,00%
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 - 2020.01.29	593.591		512.416		1,30%
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	290.604		257.549		0,65%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	142.377		130.833		0,33%
POLAND 1 10/25/28	2016.10.25 - 2028.10.25	447.282		456.484		1,16%
POLGB 2.5 07/25/26	2015.07.25 - 2026.07.25	647.905		712.666		1,81%
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	202.037		178.528		0,45%
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	0		636.575		1,62%
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	326.914		338.880		0,86%
ROMANI 2.875 05/26/28	2016.05.26 - 2028.05.26	326.916		334.820		0,85%
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 - 2024.10.28	665.800		690.130		1,75%
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 - 2035.03.25	605.207		621.240		1,58%
SLOREP 2.125 07/28/25	2015.07.28 - 2025.07.28	174.213		175.472		0,45%
Diszkont kincstárjegyek:		47.492		0		0,00%
D170316	2016.03.16 - 2017.03.16	40.943		0		0,00%
D170524	2016.05.25 - 2017.05.24	6.549		0		0,00%
Vállalati kötvények:		7.181.700		6.792.167		17,23%
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 - 2047.11.02	0		160.151		0,41%
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	1.040.608		1.024.332		2,60%
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL)	2016.05.06 - 2021.05.06	309.176		275.608		0,70%
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24	140.928		142.014		0,36%
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.30	614.389		538.587		1,37%
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	935.420		796.875		2,02%
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	1.032.369		1.018.542		2,58%
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	662.703		667.582		1,69%
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 - 2020.10.21	1.311.982		1.142.441		2,90%
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	969.399		1.026.035		2,60%
MOLHB 5.875 04/17	2010.04.20 - 2017.04.20	164.726		0		0,00%
Jelzáloglevelek:		2.662.435		2.622.329		6,66%
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10	1.638.425		1.599.813		4,06%
FJ21NF01	2014.01.10 - 2021.07.09	1.024.010		1.022.516		2,60%
Átruházható értékpapírok összesen:		36.925.962	0	37.121.360	0	94,21%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2017.01.01	Időszak záró állománya 2017.12.31	Megoszlás (%)
Egyéb eszközök			
Követelések	1.049.371	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	62.975	89.708	0,23%
Egyéb eszközök összesen:	1.112.346	89.708	0,23%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	38.038.608	39.402.903	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	33.827	36.128	47,40%
Letétkezelői díj	3.552	3.876	5,08%
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.509	3.759	4,93%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.433.228	32.462	42,59%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	1.474.116	76.225	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	36.564.492	39.326.678	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	10.022.439.460	10.206.561.841
--	-----------------------	-----------------------

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

	2016.12.31	2017.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,648263	3,853078
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,647926	3,85417 *

*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	2017.01.01	Megoszl.(%)	2017.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	36.925.962	97,07%	37.121.360	94,21%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	47.492	0,12%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	36.925.962	97,07%	37.121.360	94,21%

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

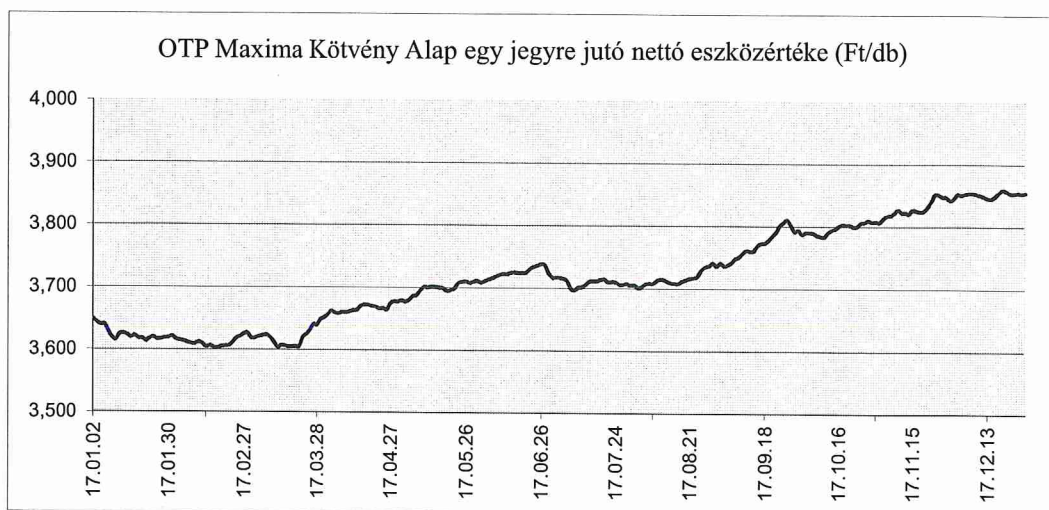
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2016. december 31- el zárult üzleti év	2017. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1.863.799	2.323.547
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-363.872	-402.351
d) a letétkezelő díjai:	-12.875	-14.909
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-218	-153
felügyeleti díj:	-8.073	-9.329
egyéb költség és ráfordítás:	-17.400	-20.003
f) nettó jövedelem:	1.461.361	1.876.802
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.461.361	1.876.802
h) a tőkeszámla változása:	7.897.045	723.776
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	387.891	161.608
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)
2013.december 31.		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.december 31.	6,41%	10.022.439.460	36.564.491.177	3,648263
2017. január 31.		9.959.921.634		3,618443
2017. február 28.		9.949.642.303		3,625094
2017. március 31.		9.707.794.276		3,639479
2017. április 28.		9.625.380.241		3,677492
2017. május 31.		9.633.499.956		3,709364
2017. június 30.		9.750.283.664		3,716821
2017. július 31.		9.786.434.566		3,705348
2017. augusztus 31.		9.720.675.416		3,740538
2017. szeptember 29.		9.679.423.991		3,787351
2017. október 31.		9.797.778.798		3,807880
2017. november 30.		9.901.421.032		3,845252
2017. december 31.	5,61%	10.206.561.841	39.326.677.585	3,853078

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2017. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 5,61 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	135.649.287	198.167.113
2017. február	309.151.337	319.430.668
2017. március	58.593.977	300.442.004
2017. április	98.776.845	181.190.880
2017. május	204.295.405	196.175.690
2017. június	219.244.614	102.460.906
2017. július	133.010.611	96.859.709
2017. augusztus	50.136.729	115.895.879
2017. szeptember	97.668.129	138.919.554
2017. október	239.121.626	120.766.819
2017. november	210.763.440	107.121.206
2017. december	185.236.531	78.510.768
Összesen:	1.941.648.531	1.955.941.196

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2017. január	159.063.429	0
2017. február	131.462.932	0
2017. április	10.770.123	0
2017. május	0	37.740.536
2017. július	15.936.885	0
2017. november	0	81.077.787
Összesen:	317.233.369	118.818.323

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 értékkülönbségének 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 tárgydíszak 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 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	407.509
Változó javadalmazás	346.605
Összesen	754.114

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2017. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	5	9	14
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	158.208	162.862	321.070

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgydíszakban, 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 tárgydíszakban, 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 állampapírokban 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, 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

	2016.12.31	2017.12.31	Változás 2017/2016
Tőkeáttétel *	37.750.941.684	39.254.270.410	3,9822%

* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

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

adatok ezer Ft-ban

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
megnevezése	futamideje			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			26.017.852	477.906	1.211.106	27.706.864
2019/A	2008.02.06 -	2019.06.24	2.407.639	72.302	-79.200	2.400.741
2020/A	2004.02.11 -	2020.11.12	634.727	5.328	-14.038	626.017
2021/B	2016.01.13 -	2021.10.27	991.339	4.371	34.990	1.030.700
2022/A	2011.01.19 -	2022.06.24	2.892.758	84.841	34.396	3.011.995
2023/A	2007.01.10 -	2023.11.24	151.494	780	6.923	159.197
2024/B	2015.03.18 -	2024.06.26	2.334.912	36.264	224.623	2.595.799
2025/B	2014.01.15 -	2025.06.24	8.112.436	199.137	638.872	8.950.445
2026/D	2017.05.24 -	2026.12.22	335.195	255	25.750	361.200
2028/A	2011.03.02 -	2028.10.22	2.195.739	21.721	190.832	2.408.292
2031/A	2015.04.22 -	2031.10.22	837.336	5.577	98.461	941.374
BMÁK 2020/O	2014.06.03 -	2020.05.20	50.600	814	989	52.403
PMÁK 2019/J	2014.06.03 -	2019.02.03	119.364	3.676	68	123.108
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 -	2020.01.29	571.923	12.445	-71.952	512.416
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 -	2026.05.03	275.328	1.307	-19.086	257.549
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 -	2046.10.26	136.555	1.069	-6.791	130.833
POLAND I 10/25/28	2016.10.25 -	2028.10.25	457.119	867	-1.502	456.484
POLGB 2.5 07/25/26	2015.07.25 -	2026.07.25	688.384	8.148	16.134	712.666
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 -	2021.06.02	198.249	354	-20.075	178.528
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 -	2027.04.19	619.211	0	17.364	636.575
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 -	2025.10.29	314.724	1.495	22.661	338.880
ROMANI 2.875 05/26/28	2016.05.26 -	2028.05.26	312.388	5.374	17.058	334.820
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 -	2024.10.28	609.634	3.176	77.320	690.130
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 -	2035.03.25	603.433	7.188	10.619	621.240
SLOREP 2.125 07/28/25	2015.07.28 -	2025.07.28	167.365	1.417	6.690	175.472
Vállalati kötvények:			6.945.001	91.730	-244.564	6.792.167
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 -	2047.11.02	157.818	0	2.333	160.151
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 -	2018.04.09	996.100	18.287	9.945	1.024.332
BSTDBK 4.875 05/06/21 (IN	2016.05.06 -	2021.05.06	307.832	1.936	-34.160	275.608
DK2020/01	2016.09.14 -	2020.06.24	137.600	2.381	2.033	142.014
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 -	2020.01.30	595.950	8.793	-66.156	538.587
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 -	2018.02.12	898.295	16.614	-118.034	796.875
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 -	2018.04.16	994.785	13.392	10.365	1.018.542
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 -	2021.12.08	666.095	968	519	667.582
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 -	2020.10.21	1.264.517	12.764	-134.840	1.142.441
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 -	2023.04.28	926.009	16.595	83.431	1.026.035
Jelzáloglevelek:			2.511.450	108.073	2.806	2.622.329
FJ20NF01	2013.04.10 -	2020.04.10	1.545.281	77.213	-22.681	1.599.813
FJ21NF01	2014.01.10 -	2021.07.09	966.169	30.860	25.487	1.022.516
MINDÖSSZESEN:			35.474.303	677.709	969.348	37.121.360

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése, valamint a származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása - folytatás

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
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
2017.12.31-én:	EUR	-6.631	2.067.978	-2.056.538	2.067.978	11.440
	USD	-12.586	3.335.776	-3.257.509	3.335.776	78.267
	Összesen:					89.707

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

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

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:	10.022.439	2.258.882	-2.074.759	10.206.562
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	17.159.219	6.064.295	-5.524.642	17.698.872
Értékelési különbözet:	1.575.157	1.736.765	-1.575.157	1.736.765
Eredménytartalék:	6.346.316	1.461.361	0	7.807.677
Tárgyévi eredmény:	1.461.361	1.876.802	-1.461.361	1.876.802
Tőkenövekmény összesen:	26.542.053	11.139.223	-8.561.160	29.120.116
Saját tőke összesen:	36.564.492	13.398.105	-10.635.919	39.326.678

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2016. évi költség	2016. évben pénzügyileg realizált	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	363.871.671	330.045.006	402.350.714	366.222.743
Letétkezelői díj	12.875.311	9.323.390	14.908.679	11.032.482
Bankköltség	217.712	217.712	153.002	153.002
Felügyeleti díj	8.073.000	5.840.000	9.329.000	6.926.000
Könyvvizsgálat díja	1.276.371	0	1.356.360	1
Összesen:	386.314.065	345.426.108	428.097.755	384.334.228

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Működési cash flow		-1.679.334	-1.209.816
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-712.482	-188.600
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		387.891	161.608
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-719.269	-672.696
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		-1.049.371	1.049.371
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		-436.663	-134.875
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		801.788	-1.397.891
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása		48.772	-26.733
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-6.218.499	2.677.575
17. Értékpapírok beszerzése -		-44.313.970	-21.844.308
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		35.921.628	22.456.481
19. Kapott hozamok +		2.173.843	2.065.402
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		7.897.045	723.776
20. Befektetési jegy kibocsátás +		14.677.260	8.323.177
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		-6.780.215	-7.599.401
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0	0
IV. Pénzeszközök változása		-788	2.191.535
Pénzeszközök nyitó értéke		1.088	300
Pénzeszközök záró értéke		300	2.191.835

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 "Származtatott 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):	2017.12.31
Saját tőke:	39.326.677.585
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,853078
Darabszám:	10.206.561.841

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		76.225	100,00
Alapkezelői díj		36.128	47,40
Letétkezelői díj		3.876	5,08
Bizományosi díj		0	0,00
Forgalmi ktg.		0	0,00
Közzétételi ktg.		0	0,00
Reklám ktg.		0	0,00
Költségmentesített egyéb tétel		3.759	4,93
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		32.462	42,59
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		76.225	100,00

II. ESZKÖZÖK

			Összeg		%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			1.881.695		4,77
II/2. Egyéb követelés:			0		0,00
II/3. Lекötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	310.140		0,79
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			310.140		0,79
	ING	17.12.29 - 18.01.05	310.140		0,79
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában	37.121.360		94,21
II/4.1. Állampapírok (összes):			27.706.864		70,32
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			23.173.687		58,81
2019/A államkötvény	HUF	2.125.670	2.400.741		6,09
2020/A államkötvény	HUF	518.550	626.017		1,59
2021/B államkötvény	HUF	966.910	1.030.700		2,62
2022/A államkötvény	HUF	2.316.160	3.011.995		7,64
2023/A államkötvény	HUF	124.860	159.197		0,40
2024/B államkötvény	HUF	2.334.460	2.595.799		6,59
2025/B államkötvény	HUF	6.919.080	8.950.445		22,72
2026/D államkötvény	HUF	338.570	361.200		0,92
2028/A államkötvény	HUF	1.654.270	2.408.292		6,11
2031/A államkötvény	HUF	882.110	941.374		2,39
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF	50.000	52.403		0,13
PMÁK 2019/J államkötvény	HUF	118.864	123.108		0,31
REPHUN 6.25 01/29/20 államkötvény	USD	1.800.000	512.416		1,30

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			4.533.177	11,51
ABU DHABI 3.125 05/03/26 államkötvény	USD	1.000.000	257.549	0,65
KSA 4.5 10/26/46 államkötvény	USD	500.000	130.833	0,33
POLAND 1 10/25/28 államkötvény	EUR	1.500.000	456.484	1,16
POLGB 2.5 07/25/26 államkötvény	PLN	10.000.000	712.666	1,81
QATAR 2.375 06/02/21 államkötvény	USD	700.000	178.528	0,45
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	2.000.000	636.575	1,62
ROMANI 2.75 10/29/25 államkötvény	EUR	1.000.000	338.880	0,86
ROMANI 2.875 05/26/28 államkötvény	EUR	1.000.000	334.820	0,85
ROMANI 2.875 10/28/24 államkötvény	EUR	2.000.000	690.130	1,75
SLOREP 1.5 03/25/35 államkötvény	EUR	2.000.000	621.240	1,58
SLOREP 2.125 07/28/25 államkötvény	EUR	500.000	175.472	0,45
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			6.792.167	17,23
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			6.792.167	17,23
ADNOUH 4.6 11/02/47 kötvény	USD	600.000	160.151	0,41
BNP 2.5 04/09/2018 kötvény	HUF	1.000.000	1.024.332	2,60
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL) kötvény	USD	1.000.000	275.608	0,70
DK2020/01 kötvény	HUF	130.000	142.014	0,36
MAEXIM 4 01/30/20 kötvény	USD	2.000.000	538.587	1,37
MAEXIM 5.5 02/12/18 kötvény	USD	3.000.000	796.875	2,02
MAGYAR 1.875 04/16/18 kötvény	HUF	1.000.000	1.018.542	2,58
MAGYAR 2.375% 12/08/21 kötvény	EUR	2.000.000	667.582	1,69
MAGYAR 6.25 10/21/20 kötvény	USD	4.000.000	1.142.441	2,90
MOLHB 2.625 04/28/23 kötvény	EUR	3.000.000	1.026.035	2,60
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			2.622.329	6,66
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			2.622.329	6,66
FJ20NF01 jelzáloglevél	HUF	1.300.000	1.599.813	4,06
FJ21NF01 jelzáloglevél	HUF	800.000	1.022.516	2,60
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			89.708	0,23
Eszközök összesen:			39.402.903	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt:

BUDAPEST, 2018. március 30.

.....
az Alapkezelő vezetője