

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I - XIV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 (az „Alapkezelő”) 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés XIV. pontjára, melyben bemutatásra kerül, hogy a 2018. december 31-i éves jelentés előző verziója és az arra vonatkozó 2019. április 29-én kiadott könyvvizsgálói jelentésünk már korábban közzétételre került. Az éves jelentés módosításra került az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez kapcsolódó további közzététellel. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az OTP Alapkezelő Zrt. vezetése (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 letétkelője 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 közlétegye 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 számveteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezeni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

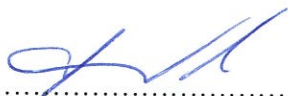
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számveteli 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményyt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számveteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számveteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvetel 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 számveteli 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 számveteli 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 számveteli 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. augusztus 6.



.....
Andrew Weekes
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 2018. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2018. január 1-től
2018. 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 2017. december 31.	Tárgyév 2018. 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	39.313.195	27.781.027
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	37.121.360	27.570.587
15.	1. Értékpapírok	35.474.303	27.183.115
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.647.057	387.472
17.	a) kamatokból, osztalékból	677.709	413.299
18.	b) egyéb piaci megítélésből	969.348	-25.827
19.	III. Pénzeszközök	2.191.835	210.440
20.	1. Pénzeszközök	2.191.835	210.440
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	3.888
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	3.888
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	89.708	57.468
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	39.402.903	27.842.383
27.	E. Saját tőke	39.326.678	25.998.720
28.	I. Induló tőke	10.206.562	6.895.211
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	81.308.552	83.696.030
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-71.101.990	-76.800.819
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	29.120.116	19.103.509
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-57.719.572	-73.666.389
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	75.418.444	82.124.510
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	1.736.765	444.940
35.	3. Előző év(ek) eredménye	7.807.677	9.684.479
36.	4. Üzleti év eredménye	1.876.802	515.969
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	76.225	1.843.663
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	76.225	1.843.663
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	39.402.903	27.842.383

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
	A tétel megnevezése	Előző év 2017.01.01-2017.12.31.	Tárgyév 2018.01.01-2018.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.846.205	2.865.511
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	522.658	1.944.505
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	428.098	389.826
05.	V. Egyéb ráfordítások	18.647	15.211
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.876.802	515.969

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

Kelt: BUDAPEST, 2019. május 6.

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 Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

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 2018. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.397 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

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

A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és 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 921.006 eFt, amely 2.865.511 eFt bevétel és 1.944.505 eFt ráfordítás különbsége. 389.826 eFt működési költség és 15.211 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 515.969 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2018. 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 2018.01.01		Időszak záró állománya 2018.12.31		Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	Lekötési idő					
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	1.810.121		187.867		0,67%
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	35.175		18.167		0,06%
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	2.193		4.373		0,02%
OTP Bank Nyrt. PLN	folyószámla	16.752		33		0,00%
OTP Bank Nyrt. GBP	folyószámla	17.454		0		0,00%
ING Bank NV. EUR	2017.12.29 - 2018.01.05	310.140		0		0,00%
Banki egyenlegek összesen:		2.191.835		210.440		0,75%
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Államkötvények:		27.706.864		21.500.831		77,23%
2019/A	2008.02.06 - 2019.06.24	2.400.741		0		0,00%
2020/A	2004.02.11 - 2020.11.12	626.017		0		0,00%
2020/C	2017.01.11 - 2020.09.23	0		178.289		0,64%
2021/B	2016.01.13 - 2021.10.27	1.030.700		129.400		0,46%
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	0		5.636.959		20,25%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	3.011.995		2.454.906		8,82%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	159.197		29.983		0,11%
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	2.595.799		1.671.821		6,00%
2024/C	2015.03.18 - 2024.06.26	0		1.633.705		5,87%
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	8.950.445		3.252.069		11,68%
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	361.200		0		0,00%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	2.408.292		0		0,00%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	941.374		0		0,00%
A261222D17	2017.05.24 - 2026.12.22	0		234.107		0,84%
A271027A16	2016.01.13 - 2027.10.27	0		1.141.614		4,10%
A281022A11	2011.03.02 - 2028.10.22	0		1.831.166		6,58%
A311022A15	2015.04.22 - 2031.10.22	0		606.539		2,18%
A381027A18	2018.02.07 - 2038.10.27	0		99.738		0,36%
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	52.403		51.725		0,19%
PMÁK 2019/J	2014.06.03 - 2019.02.03	123.108		127.682		0,46%
REPHUN 1.25% 10/22/25	2018.10.02 - 2025.10.22	0		319.503		1,15%
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 - 2020.01.29	512.416		534.345		1,92%
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	257.549		273.916		0,98%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	130.833		128.888		0,46%
POLAND 1 10/25/28	2016.10.25 - 2028.10.25	456.484		0		0,00%
POLGB 2.5 07/25/26	2015.07.25 - 2026.07.25	712.666		0		0,00%
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	178.528		192.855		0,69%
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	636.575		652.166		2,34%
ROMANI 2.75 10/29/25	2015.10.29 - 2025.10.29	338.880		0		0,00%
ROMANI 2.875 05/26/28	2016.05.26 - 2028.05.26	334.820		0		0,00%
ROMANI 2.875 10/28/24	2014.10.28 - 2024.10.28	690.130		0		0,00%
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 - 2035.03.25	621.240		319.455		1,15%
SLOREP 2.125 07/28/25	2015.07.28 - 2025.07.28	175.472		0		0,00%
Diszkont kincstárjegyek:		0		87.978		0,31%
D190522	2018.06.06 - 2019.05.22	0		70.990		0,25%
D190731	2018.08.01 - 2019.07.31	0		16.988		0,06%
Vállalati kötvények:		6.792.167		4.487.460		16,13%
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 - 2047.11.02	160.151		164.917		0,59%
BNP 2.5 04/09/2018	2015.04.09 - 2018.04.09	1.024.332		0		0,00%
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL)	2016.05.06 - 2021.05.06	275.608		285.927		1,03%
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24	142.014		137.855		0,50%
ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/2	2018.05.04 - 2024.05.04	0		288.169		1,04%
GAZPRU 2.949 01/24/2024	2018.11.16 - 2024.01.24	0		320.472		1,15%
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 - 2020.01.30	538.587		573.028		2,06%
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	796.875		0		0,00%
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	1.018.542		0		0,00%
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 - 2021.12.08	667.582		679.473		2,44%
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 - 2020.10.21	1.142.441		1.184.695		4,25%
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	1.026.035		689.643		2,48%
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/2	2018.08.07 - 2021.08.07	0		163.281		0,59%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyongkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2018.01.01	Időszak záró állománya 2018.12.31	Megosztás (%)
Jelzáloglevelek:	2.622.329	1.494.318	5,37%
FJ20NF01 2013.04.10 - 2020.04.10	1.599.813	1.494.318	5,37%
FJ21NF01 2014.01.10 - 2021.07.09	1.022.516	0	0,00%
Átruházható értékpapírok összesen:	37.121.360	27.570.587	99,04%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	3.888	0,01%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	89.708	57.468	0,20%
Egyéb eszközök összesen:	89.708	61.356	0,21%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	39.402.903	27.842.383	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	36.128	28.079	1,52%
Letétkezelői díj	3.876	2.447	0,13%
Költségként elszámolt egyéb tétel	3.759	2.910	0,16%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	32.462	1.810.227	98,19%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	76.225	1.843.663	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	39.326.678	25.998.720	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	10.206.561.841	6.895.210.729
---	----------------	---------------

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

	2017.12.31	2018.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,853078	3,770547
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,854170	3,770757 *

*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	2018.01.01	Megoszl.(%)	2018.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	37.121.360	94,21%	27.570.587	99,04%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	87.978	0,31%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	37.121.360	94,21%	27.570.587	99,04%

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

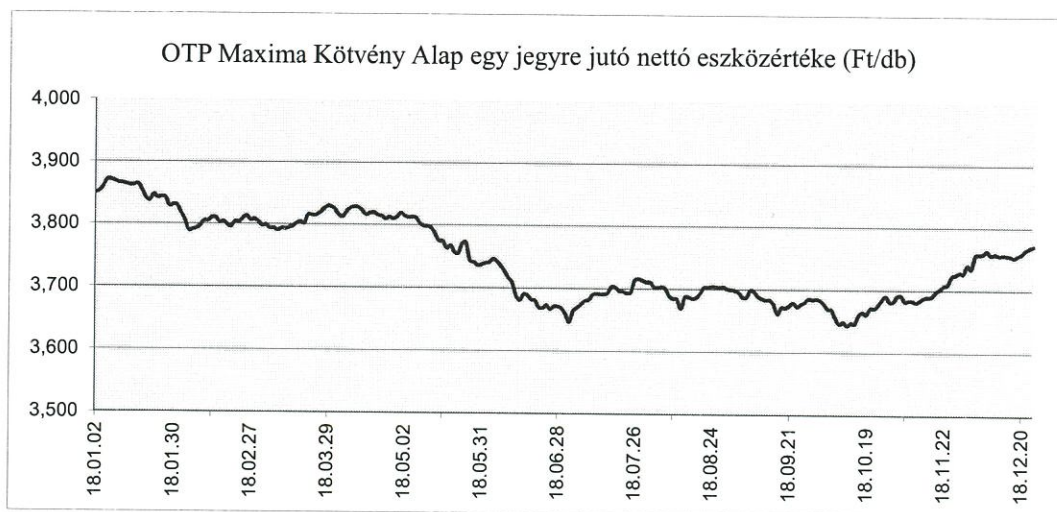
A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld I

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2017. december 31- el zárult üzleti év	2018. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	2.323.547	921.006
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-402.351	-368.557
d) a letétkezelő díjai:	-14.909	-12.153
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-153	-153
felügyeleti díj:	-9.329	-7.565
egyéb költség és ráfordítás:	-20.003	-16.609
f) nettó jövedelem:	1.876.802	515.969
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.876.802	515.969
h) a tőkeszámla változása:	723.776	-12.552.102
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	161.608	-1.291.825
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)
2014. december 31.		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. december 31.	5,61%	10.206.561.841	39.326.677.585	3,853078
2018. január 31.		10.273.852.644		3,829126
2018. február 28.		10.242.166.600		3,806598
2018. március 29.		10.233.954.512		3,829908
2018. április 27.		10.276.174.681		3,812533
2018. május 31.		10.178.998.644		3,740732
2018. június 29.		9.882.596.966		3,663915
2018. július 31.		9.789.051.410		3,702992
2018. augusztus 31.		9.685.750.489		3,687583
2018. szeptember 28.		9.615.484.317		3,669409
2018. október 31.		9.596.465.284		3,682178
2018. november 30.		9.471.134.154		3,762861
2018. december 31.	-2,14%	6.895.210.729	25.998.719.418	3,770547

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2018. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -2,14 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	234.643.159	167.352.356
2018. február	84.706.775	116.392.819
2018. március	76.560.455	84.772.543
2018. április	112.496.496	70.276.327
2018. május	101.997.623	199.173.660
2018. június	49.192.592	345.594.270
2018. július	42.655.728	136.201.284
2018. augusztus	32.870.348	136.171.269
2018. szeptember	53.392.724	123.658.896
2018. október	148.867.318	167.886.351
2018. november	16.229.049	141.560.179
2018. december	23.112.465	138.503.306
Összesen:	976.724.732	1.827.543.260

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2018. január	17.784.634	0
2018. március	6.427.982	0
2018. április	112.909.423	0
2018. május	0	2.936.494.284
2018. június	2.597.698	448.267.515
2018. július	0	182.685.732
2018. augusztus	6.800.244	0
2018. szeptember	47.419.656	0
2018. október	78.794.175	0
2018. november	77.176.204	5.239.896
2018. december	1.060.843.485	298.598.658
Összesen:	1.410.753.501	3.871.286.085

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 származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönböztetének 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 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	521.801
Változó javadalmazás	573.190
Összesen	1.094.991

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2018. évben kifizetett összes: eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	5	10	15
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	198.369	313.904	512.273

*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 jellegűknél 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 kitettsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

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

	2017.12.31	2018.12.31	Változás 2018/2017
Tőkeáttétel *	39.254.270.410	26.593.225.924	-32,2539%

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

XII. Egyéb információk

a) Az Alap illikviddévált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddévált 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 származékos 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:			21.006.552	295.689	198.590	21.500.831
2020/C	2017.01.11 -	2020.09.23	178.857	484	-1.052	178.289
2021/B	2016.01.13 -	2021.10.27	127.085	561	1.754	129.400
2021/C	2018.02.07 -	2021.04.21	5.540.739	25.611	70.609	5.636.959
2022/A	2011.01.19 -	2022.06.24	2.439.970	73.852	-58.916	2.454.906
2023/A	2007.01.10 -	2023.11.24	30.163	155	-335	29.983
2024/B	2015.03.18 -	2024.06.26	1.606.631	24.616	40.574	1.671.821
2024/C	2015.03.18 -	2024.06.26	1.575.789	24.922	32.994	1.633.705
2025/B	2014.01.15 -	2025.06.24	3.140.762	77.768	33.539	3.252.069
A261222D17	2017.05.24 -	2026.12.22	235.377	179	-1.449	234.107
A271027A16	2016.01.13 -	2027.10.27	1.083.857	6.160	51.597	1.141.614
A281022A11	2011.03.02 -	2028.10.22	1.770.046	18.182	42.938	1.831.166
A311022A15	2015.04.22 -	2031.10.22	591.294	3.946	11.299	606.539
A381027A18	2018.02.07 -	2038.10.27	93.543	3.813	2.382	99.738
BMÁK 2020/O	2014.06.03 -	2020.05.20	50.600	814	311	51.725
PMÁK 2019/J	2014.06.03 -	2019.02.03	119.364	3.676	4.642	127.682
REPHUN 1.25% 10/22/25	2018.10.02 -	2025.10.22	319.493	0	10	319.503
REPHUN 6.25 01/29/20	2010.01.29 -	2020.01.29	571.923	13.508	-51.086	534.345
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 -	2026.05.03	275.328	1.419	-2.831	273.916
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 -	2046.10.26	136.555	1.160	-8.827	128.888
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 -	2021.06.02	198.249	384	-5.778	192.855
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 -	2027.04.19	619.211	10.753	22.202	652.166
SLOREP 1.5 03/25/35	2015.03.25 -	2035.03.25	301.716	3.726	14.013	319.455
Diszkont kincstárjegyek:			87.980	0	-2	87.978
D190522	2018.06.06 -	2019.05.22	70.991	0	-1	70.990
D190731	2018.08.01 -	2019.07.31	16.989	0	-1	16.988
Vállalati kötvények:			4.543.302	40.397	-96.239	4.487.460
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 -	2047.11.02	157.818	43	7.056	164.917
BSTDBK 4.875 05/06/21 (I)	2016.05.06 -	2021.05.06	307.832	2.101	-24.006	285.927
DK2020/01	2016.09.14 -	2020.06.24	137.600	2.381	-2.126	137.855
ENERGO PRO AS 4.5% 05/06/24	2018.05.04 -	2024.05.04	312.620	0	-24.451	288.169
GAZPRU 2.949 01/24/2024	2018.11.16 -	2024.01.24	322.700	0	-2.228	320.472
MAEXIM 4 01/30/20	2014.10.02 -	2020.01.30	595.950	9.544	-32.466	573.028
MAGYAR 2.375% 12/08/21	2015.12.08 -	2021.12.08	666.095	1.004	12.374	679.473
MAGYAR 6.25 10/21/20	2013.10.21 -	2020.10.21	1.264.517	13.855	-93.677	1.184.695
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 -	2023.04.28	616.826	11.469	61.348	689.643
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/21	2018.08.07 -	2021.08.07	161.344	0	1.937	163.281
Jelzáloglevelek:			1.545.281	77.213	-128.176	1.494.318
FJ20NF01	2013.04.10 -	2020.04.10	1.545.281	77.213	-128.176	1.494.318
MINDÖSSZESEN:			27.183.115	413.299	-25.827	27.570.587

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbözetének részletezése, valamint a származékos 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	
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
2018.12.31-én:	USD	-8.950	2.549.820	-2.514.413	2.549.820	35.407
	EUR	-1.160	376.735	-372.952	376.735	3.783
	EUR	-7.600	2.461.754	-2.443.476	2.461.754	18.278
	Összesen:					57.468

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

Az Alapkezelő az Alap 2018. évi – független könyvvizsgálói jelentést tartalmazó - éves jelentését közzétette, azonban a közzétett éves jelentés nem tartalmazta teljeskörűen az értékpapír-finanszírozási ügyletek 2015/2365 EU Rendelet szerinti bemutatását. Az Alapkezelő vezetése az éves jelentés módosításáról és újbóli közzétételéről döntött. Az új közzététel jelen éves jelentés XIV. pontjában található.

Fordulónapon nyitott szállítósos repo, fordított repo, sell & buy back és buy & sell back ügyletek bemutatása:

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel dátuma	Vételi érték	Eladás dátuma	Eladási érték	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke						
2018.12.31-én:							
2024/B	574.930	eFt	2018.12.19	600.019	2019.01.09	600.019	

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:	10.206.562	2.387.478	-5.698.829	6.895.211
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	17.698.872	6.706.066	-15.946.817	8.458.121
Értékelési különbözet:	1.736.765	444.940	-1.736.765	444.940
Eredménytartalék:	7.807.677	1.876.802	0	9.684.479
Tárgyévi eredmény:	1.876.802	515.969	-1.876.802	515.969
Tőkenövekmény összesen:	29.120.116	9.543.777	-19.560.384	19.103.509
Saját tőke összesen:	39.326.678	11.931.255	-25.259.213	25.998.720

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2017. évi költség	2017. évben pénzügyileg realizált	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	402.350.714	366.222.743	368.556.541	340.477.406
Letétkezelői díj	14.908.679	11.032.482	12.153.397	9.706.445
Bizományosi díj	0	0	3	3
Bankköltség	153.002	153.002	153.428	153.428
Felügyeleti díj	9.329.000	6.926.000	7.565.000	6.052.000
Könyvvizsgálat díja	1.356.360	1	1.397.000	1
Összesen:	428.097.755	384.334.228	389.825.369	356.389.283

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás		adatok ezer Ft-ban	
		2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
I. Működési cash flow		-1.209.816	-1.704.041
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-188.600	-2.660.015
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet		161.608	-1.291.825
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		-672.696	-807.576
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0	0
9.1. Követelések változása		1.049.371	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása		-134.875	1.259.585
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		-1.397.891	1.767.438
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	-3.888
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		0	0
Származékos ügyletek állományváltozása		-26.733	32.240
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		2.677.575	12.274.748
17. Értékpapírok beszerzése -		-21.844.308	-94.931.089
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		22.456.481	104.029.853
19. Kapott hozamok +		2.065.402	3.175.984
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		723.776	-12.552.102
20. Befektetési jegy kibocsátás +		8.323.177	9.093.544
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		-7.599.401	-21.645.646
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0	0
IV. Pénzeszközök változása		2.191.535	-1.981.395
Pénzeszközök nyitó értéke		300	2.191.835
Pénzeszközök záró értéke		2.191.835	210.440

Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.

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):	2018.12.31
Saját tőke:	25.998.719.418
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,770547
Darabszám:	6 895 210 729

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK

I/1. Hitelállomány:

Futamidő

adatok eFt-ban

Összeg

%

0 0,00

I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:

1.843.663 100,00

Alapkezelői díj

28.079 1,52

Letétkezelői díj

2.447 0,13

Költségként elszámolt egyéb tétel

2.910 0,16

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

1.810.227 98,19

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:

1.843.663 100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg

%

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

210.440 0,75

II/2. Egyéb követelés:

0 0,00

II/3. Lекötött 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

27.570.587 99,04

II/4.1. Állampapírok (összes):

21.588.809 77,54

II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):

19.933.551 71,61

2020/C államkötvény

HUF

176.480

178.289 0,64

2021/B államkötvény

HUF

124.190

129.400 0,46

2021/C államkötvény

HUF

5.699.960

5.636.959 20,25

2022/A államkötvény

HUF

2.016.160

2.454.906 8,82

2023/A államkötvény

HUF

24.860

29.983 0,11

2024/B államkötvény

HUF

1.584.660

1.671.821 6,00

2024/C államkötvény

HUF

1.604.310

1.633.705 5,87

2025/B államkötvény

HUF

2.702.080

3.252.069 11,68

A261222D17 államkötvény

HUF

237.340

234.107 0,84

A271027A16 államkötvény

HUF

1.135.520

1.141.614 4,10

A281022A11 államkötvény

HUF

1.384.750

1.831.166 6,58

A311022A15 államkötvény

HUF

624.110

606.539 2,18

A381027A18 államkötvény

HUF

107.630

99.738 0,36

BMÁK 2020/O államkötvény

HUF

50.000

51.725 0,19

PMÁK 2019/J államkötvény

HUF

118.864

127.682 0,46

REPHUN 1.25% 10/22/25 államkötvény

EUR

1.000.000

319.503 1,15

REPHUN 6.25 01/29/20 államkötvény

USD

1.800.000

534.345 1,92

II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):

87.978 0,31

D190522 diszkont kincstárjegy

HUF

71.000

70.990 0,25

D190731 diszkont kincstárjegy

HUF

17.000

16.988 0,06

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			1.567.280	5,62
ABU DHABI 3.125 05/03/26 államkötvény	USD	1.000.000	273.916	0,98
KSA 4.5 10/26/46 államkötvény	USD	500.000	128.888	0,46
QATAR 2.375 06/02/21 államkötvény	USD	700.000	192.855	0,69
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	2.000.000	652.166	2,34
SLOREP 1.5 03/25/35 államkötvény	EUR	1.000.000	319.455	1,15
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4.487.460	16,13
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			4.487.460	16,13
ADNOUH 4.6 11/02/47 kötvény	USD	600.000	164.917	0,59
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL) kötvény	USD	1.000.000	285.927	1,03
DK2020/01 kötvény	HUF	130.000	137.855	0,50
ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/2024 kötvény	EUR	1.000.000	288.169	1,04
GAZPRU 2.949 01/24/2024 kötvény	EUR	1.000.000	320.472	1,15
MAEXIM 4 01/30/20 kötvény	USD	2.000.000	573.028	2,06
MAGYAR 2.375% 12/08/21 kötvény	EUR	2.000.000	679.473	2,44
MAGYAR 6.25 10/21/20 kötvény	USD	4.000.000	1.184.695	4,25
MOLHB 2.625 04/28/23 kötvény	EUR	2.000.000	689.643	2,48
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/2021 kötvény	EUR	500.000	163.281	0,59
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			1.494.318	5,37
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.494.318	5,37
FJ20NF01 jelzáloglevél	HUF	1.300.000	1.494.318	5,37
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			3.888	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			57.468	0,20
Eszközök összesen:			27.842.383	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2019. május 6.

OTPALAPKEZELŐ ZRT.


 az Alapkezelő vezetője