

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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.

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 lényegesen 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 közzétegye 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 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 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, minősíteniünk 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.

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, 2020. április 29.



.....
Molnár 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 2019. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2019. január 1-től
2019. 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 2018. december 31.	Tárgyév 2019. 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	27.781.027	31.675.481
09.	I. Követelések	0	60.816
10.	1. Követelések	0	60.816
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	27.570.587	29.990.890
15.	1. Értékpapírok	27.183.115	28.779.295
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	387.472	1.211.595
17.	a) kamatokból, osztalékból	413.299	444.123
18.	b) egyéb piaci megítélésből	-25.827	767.472
19.	III. Pénzeszközök	210.440	1.623.775
20.	1. Pénzeszközök	210.440	1.623.775
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	3.888	977
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	3.888	977
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	57.468	69.805
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	27.842.383	31.746.263
27.	E. Saját tőke	25.998.720	31.648.678
28.	I. Induló tőke	6.895.211	7.782.705
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	83.696.030	86.047.727
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-76.800.819	-78.265.022
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19.103.509	23.865.973
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-73.666.389	-77.913.964
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbsége	82.124.510	89.115.245
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	444.940	1.281.400
35.	3. Előző év(ek) eredménye	9.684.479	10.200.448
36.	4. Üzleti év eredménye	515.969	1.182.844
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	1.843.663	97.585
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.843.663	97.585
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:	27.842.383	31.746.263

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2018.01.01-2018.12.31.	Tárgyév 2019.01.01-2019.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.865.511	2.418.977
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.944.505	866.839
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	389.826	355.039
05.	V. Egyéb ráfordítások	15.211	14.255
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	515.969	1.182.844

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

5.

Kelt: BUDAPEST, 2020. április 20.

.....
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 2019. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.439 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezezo/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.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbözete szerepel. Az elszámlolt 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 1.552.138 eFt, amely 2.418.977 eFt bevétel és 866.839 eFt ráfordítás különbözete. 355.039 eFt működési költség és 14.255 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 1.182.844 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2019. 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
2019.01.01

Időszak záró állománya
2019.12.31

Megosztás
(%)

Készpénzállomány - banki egyenlegek

BankLekötési idő

OTP Bank Nyrt. HUFfolyószámla187.867216.8910,68%

OTP Bank Nyrt. EURfolyószámla18.1672.7270,01%

OTP Bank Nyrt. USDfolyószámla4.3734.1570,01%

OTP Bank Nyrt. PLNfolyószámla3300,00%

OTP Bank Nyrt. HUF2019.09.30 - 2020.03.3001.400.0004,41%

Banki egyenlegek összesen:210.4401.623.7755,11%

Átruházható értékpapírok

Értékpapír neveFutamidőTőzsdei értékpapírTőzsdén kívüli értékpapírTőzsdei értékpapírTőzsdén kívüli értékpapír

Államkötvények:21.500.83123.450.74973,87%

2020/C2017.01.11 - 2020.09.23178.28900,00%

2021/B2016.01.13 - 2021.10.27129.40000,00%

2021/C2018.02.07 - 2021.04.215.636.9591.101.1523,47%

2022/A2011.01.19 - 2022.06.242.454.9063.198.53510,08%

2022/C2019.03.06 - 2022.08.2402.940.4159,26%

2023/A2007.01.10 - 2023.11.2429.98330.2870,10%

2024/B2015.03.18 - 2024.06.261.671.8211.763.4685,55%

2024/C2015.03.18 - 2024.10.241.633.7051.748.6325,51%

2025/B2014.01.15 - 2025.06.243.252.0693.412.67210,75%

2025/C2019.11.13 - 2025.11.260306.1860,96%

2026/D2017.05.24 - 2026.12.22234.107816.8092,57%

2027/A2016.01.13 - 2027.10.271.141.6141.259.3063,97%

2028/A2011.03.02 - 2028.10.221.831.1661.965.1056,19%

2030/A2019.02.20 - 2030.08.210183.3840,58%

2031/A2015.04.22 - 2031.10.22606.539695.8312,19%

2038/A2018.02.07 - 2038.10.2799.738662.5612,09%

BMÁK 2020/O2014.06.03 - 2020.05.2051.72551.5560,16%

PMÁK 2019/J2014.06.03 - 2019.02.03127.68200,00%

REPHUN 1.25% 10/22/252018.10.02 - 2025.10.22319.50300,00%

REPHUN 6.25 01/29/202010.01.29 - 2020.01.29534.34500,00%

ABU DHABI 3.125 05/03/262016.05.03 - 2026.05.03273.916308.8320,97%

CHINA 0.125 11/12/20262019.11.12 - 2026.11.120329.5431,04%

CHINA 0.5 11/12/20312019.11.12 - 2031.11.120324.6251,02%

CHINA 1 11/12/20392019.11.12 - 2031.11.120324.6731,02%

KSA 4.5 10/26/462016.10.26 - 2046.10.26128.888164.2050,52%

QATAR 2.375 06/02/212016.06.02 - 2021.06.02192.855207.5420,65%

ROMANI 2.375 04/19/272017.04.19 - 2027.04.19652.166735.0782,32%

SLOREP 1.5 03/25/352015.03.25 - 2035.03.25319.45500,00%

TURKEY 4.625 03/31/20252019.01.31 - 2025.03.310678.2722,14%

TURKEY 5.6 11/14/20242019.11.14 - 2024.11.140242.0800,76%

Diszkont kincstárjegyek:87.97800,00%

D1905222018.06.06 - 2019.05.2270.99000,00%

D1907312018.08.01 - 2019.07.3116.98800,00%

Vállalati kötvények:4.487.4604.879.26815,38%

ADNOUH 4.6 11/02/472017.11.02 - 2047.11.02164.917204.8300,65%

BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL)2016.05.06 - 2021.05.06285.927303.7710,96%

DK2020/012016.09.14 - 2020.06.24137.855134.4750,42%

ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/22018.05.04 - 2024.05.04288.169345.8381,09%

GAZPRU 2.949 01/24/20242018.11.16 - 2024.01.24320.472368.7951,16%

INTL INVST BANK 1.25 10/18/2019.10.18 - 2022.10.180500.3391,58%

MAEXIM 4 01/30/202014.10.02 - 2020.01.30573.02800,00%

MAGYAR 0.5 08/24/222019.12.11 - 2022.08.240731.8892,31%

MAGYAR 1 11/24/20232019.09.25 - 2023.11.240100.9280,32%

MAGYAR 2.375% 12/08/212015.12.08 - 2021.12.08679.47300,00%

MAGYAR 2.6 06/26/20242019.02.26 - 2024.06.260325.2931,02%

MAGYAR 6.25 10/21/202013.10.21 - 2020.10.211.184.69500,00%

MOLHB 2.625 04/28/232016.04.28 - 2023.04.28689.643219.9570,69%

OTPHB 2.875% 07/15/20292019.07.15 - 2029.07.150585.5931,84%

PKOBHB 0.25 11/23/212019.01.28 - 2021.11.230665.6872,10%

WINGHOLDING ZRT 4 07/11/22019.07.11 - 2022.07.110218.4840,69%

WINGHOLDING ZRT 4 08/07/22018.08.07 - 2021.08.07163.281173.3890,55%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

1. Vagyongrimadus - folyóatus

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2019.01.01		Időszak záró állománya 2019.12.31		Megosztás (%)
Jelzáloglevelek:	1.494.318		1.403.844		4,42%
FJ20NF012013.04.10 - 2020.04.10	1.494.318		1.403.844		4,42%
Befektetési jegyek:		0		257.029	0,81%
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP		0		257.029	0,81%
Átruházható értékpapírok összesen:	27.570.587	0	29.733.861	257.029	94,48%
Egyéb eszközök					
Követelések		0		60.816	0,19%
Aktív időbeli elhatárolások		3.888		977	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		57.468		69.805	0,22%
Egyéb eszközök összesen:		61.356		131.598	0,41%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	27.842.383		31.746.263		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		28.079		30.814	31,58%
Letétkezelői díj		2.447		3.075	3,15%
Költségként elszámolt egyéb tétel		2.910		3.341	3,42%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.810.227		60.355	61,85%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		1.843.663		97.585	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	25.998.720		31.648.678		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	6.895.210.729	7.782.704.663
---	---------------	---------------

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

	2018.12.31	2019.12.31
Jelen dokumentum alapján:	3,770547	4,066540
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	3,770757	4,061602 *

*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	2019.01.01	Megoszl.(%)	2019.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	27.570.587	99,02%	29.733.861	93,65%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	257.029	0,81%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	87.978	0,32%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	27.570.587	99,02%	29.733.861	93,66%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2018. december 31- el zárult üzleti év	2019. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	921.006	1.552.138
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-368.557	-334.585
d) a letétkezelő díjai:	-12.153	-11.478
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	-235
bankköltség:	-153	-154
felügyeleti díj:	-7.565	-7.148
egyéb költség és ráfordítás:	-16.609	-15.694
f) nettó jövedelem:	515.969	1.182.844
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	515.969	1.182.844
h) a tőkeszámla változása:	-12.552.102	3.630.654
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-1.291.825	836.460
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)
2015. december 31.		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. december 31.	-2,14%	6.895.210.729	25.998.719.418	3,770547
2019. január 31.		6.818.203.143		3,801926
2019. február 28.		6.737.262.022		3,821861
2019. március 29.		6.655.995.378		3,877848
2019. április 30.		6.531.268.339		3,853825
2019. május 31.		6.481.534.179		3,904948
2019. június 28.		6.358.111.781		3,949191
2019. július 31.		6.340.035.038		4,011212
2019. augusztus 30.		6.392.237.354		4,056605
2019. szeptember 30.		6.456.541.207		4,055418
2019. október 31.		6.595.833.807		4,064265
2019. november 29.		6.767.156.991		4,070607
2019. december 31.	7,85%	7.782.704.663	31.648.678.137	4,066540

Az OTP Maxima Kötvény Alap 2019. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 7,85 % lett.

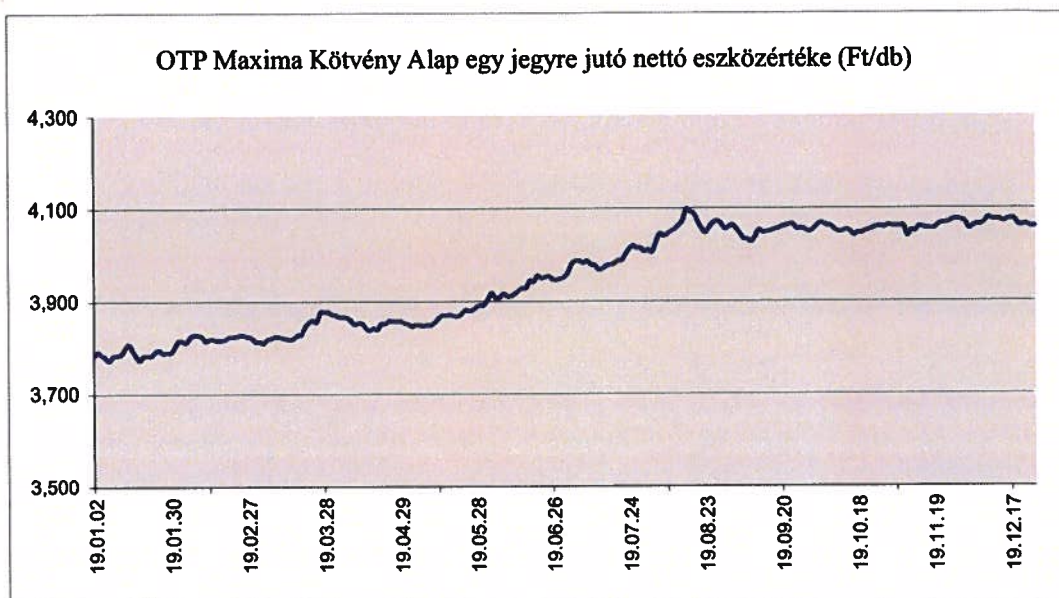
Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	48.599.925	125.607.511
2019. február	42.156.328	123.097.449
2019. március	18.151.942	99.418.586
2019. április	30.184.449	154.911.488
2019. május	27.913.725	77.647.885
2019. június	68.684.356	192.106.754
2019. július	81.032.066	99.108.809
2019. augusztus	139.063.118	86.860.802
2019. szeptember	159.428.809	95.124.956
2019. október	198.446.521	59.153.921
2019. november	253.451.801	82.128.617
2019. december	251.308.939	105.671.318
Összesen:	1.318.421.979	1.300.838.096

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2019. január	519.550.842	0
2019. február	50.762.722	0
2019. március	6.267.747	0
2019. április	67.801.734	0
2019. május	0	63.031.450
2019. június	135.719.634	0
2019. július	19.503.038	0
2019. augusztus	4.320.567	0
2019. szeptember	104.273.473	0
2019. október	27.554.899	100.333.523
2019. november	42.930.871	0
2019. december	54.589.497	0
Összesen:	1.033.275.024	163.364.973

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



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 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 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 2019. évben kifizetett összes:		eFt.
Megnevezés	Összeg	
Rögzített javadalmazás	581.793	
Változó javadalmazás	535.007	
Összesen	1.116.800	

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2019. évben kifizetett összes:				eFt.
Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen	
Kedvezményezettek száma	5	11	16	
Nyereségrészesedés	0	0	0	
Teljes javadalmazás *	189.978	298.855	488.833	

*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 tárgydíszakban, 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 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 kitettsége 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

	2018.12.31	2019.12.31	Változás 2019/2018
Tőkeáttétel *	26.593.225.924	32.871.462.197	23,6084%

* 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.

c) A fordulónap utáni események bemutatása

Az új év első hónapjában annak ellenére teljesített gyengén a hazai állampapírpiac, hogy a fejlett piaci állampapírhozamok az USA-ban és az euró-zónában is csökkentek. A visszaesés oka elsősorban a Kínában kirobbant koronavírus-járvány, illetve annak potenciális negatív hatása a globális növekedésre. A befektetők elfordultak a kockázatos eszközöktől és a fejlett országok állampapírjaiban kerestek menedéket. Februárban folytatódott a hozamok emelkedése az állampapírpiacra, a gyengülés oka elsősorban a hazai infláció megugrása. Márciusban a járvány robbanásszerű terjedése miatt a feltörekvő piaci eszközöktől végképp elfordultak a befektetők, kitágultak a spreadek, tovább emelkedtek a magyar állampapírpiaci hozamszintek és időlegesen szinte teljesen eltűnt a likviditás a piacról. A forint árfolyama történelmi mélypontra zuhant a kulcsdevizákkal szemben. Az első negyedév végéig a hazai hosszú lejáratú állampapírok teljesítményét bemutató MAX index értéke 2,77%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

A részvénytőzpiacokon jól indult az év, január első felében még volt a befektetői érdeklődés, ami egyrészt az úgynevezett első körös kínai-amerikai kereskedelmi egyezmény sikeres letárgyalásának, másrészt a laza és az alacsony infláció miatt fenntarthatónak látszó jegybanki kamatpolitikának volt köszönhető. A hónap második felében azonban korrekciót láthattunk a Kínából érkező, a koronavírus járvánnyal kapcsolatos rossz hírek következtében. A vírus további terjedése február közepétől piaci pánikot okozott, amikor a szaporodó olaszországi esetek világméretű járvány rémét vetítették előre. A részvénytőzpiacok a januári visszaesést még kiheverték és az S&P500 újabb csúcsot döntött február 19-én, de ezután meredeken lefordult, és a kockázatos eszközök rég nem látott rossz hónapot produkáltak. Márciusban folytatódott a mélyrepülés. A Fed és az ECB által bejelentett óriási monetáris csomagok, illetve a kormányok fiskális intézkedései csak ideig-óráig tudták megnyugtatni a piacokat, az egy-két napos pozitív korrekciókat újabb mélypontok követték. Az irányadó globális részvénytőzpiaci indexek közül dollárban számítva az MSCI World fejlett piaci mutató március végéig 21,05%-kal, míg a feltörekvő piaci MSCI MXEF 23,60%-kal esett. A hazai BUX értéke 28,10%-kal, a közép-európai CETOP20 index pedig euróban számítva 32,42%-ot zuhant.

A megnövekedett piaci volatilitás és a rendkívüli mértékű árfolyamcsökkenések miatt a piaci árak jelentősen változtak a fordulónaphoz képest, amit az Alap portfóliójának év végi értéke még nem tükröz. A fordulónap után jelentős változás következett be a nettó eszközértékben. A megnövekedett kockázatok miatt az Alapkezelő folyamatosan vizsgálja a vírus okozta társadalmi és gazdasági és piaci hatásokat, ezeknek az Alap portfóliójára gyakorolt befolyását. A Befektetési Bizottság szükség esetén rendkívüli megbeszélésen értékeli a helyzetet. A Kockázatkezelés folyamatosan nyomon követi és értékeli az Alap likviditási kockázatát, és biztosítja, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap befektetési stratégiája, likviditási profilja és a visszaváltási politika összhangban álljon egymással. A Kockázatkezelés a rendkívüli helyzetben rendszeresen stressz tesztet végez.

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a rendkívüli helyzet okozta veszteségek mérséklésére. A jelenleg rendelkezésre álló információk alapján nehezen becsülhető a koronavírus okozta közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó információk a beszámoló készítésének napján rendelkezésre álló információk alapján készült.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a fordulónapot követően:

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31.	'A' (Ft)	20.995.350.557	3,994960
	'B' (Ft)	10.596.636.177	4,200433
2020.04.20.	'A' (Ft)	21.250.896.014	3,913530
	'B' (Ft)	1.101.598.565	4,127357

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír			Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
megnevezése	futamideje			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:			22.457.609	317.038	676.102	23.450.749
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21		1.093.944	3.809	3.399	1.101.152
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24		3.165.378	96.929	-63.772	3.198.535
2022/C	2019.03.06 - 2022.08.24		2.927.124	15.141	-1.850	2.940.415
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24		30.163	155	-31	30.287
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26		1.721.656	24.617	17.195	1.763.468
2024/C	2015.03.18 - 2024.10.24		1.578.313	24.922	145.397	1.748.632
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24		3.325.705	77.768	9.199	3.412.672
2025/C	2019.11.13 - 2025.11.26		307.070	414	-1.298	306.186
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22		747.502	564	68.743	816.809
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27		1.083.857	6.160	169.289	1.259.306
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22		1.770.046	18.182	176.877	1.965.105
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21		185.310	1.813	-3.739	183.384
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22		591.294	3.946	100.591	695.831
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27		714.457	3.470	-55.366	662.561
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20		50.600	839	117	51.556
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03		275.328	1.489	32.015	308.832
CHINA 0.125 11/12/2026	2019.11.12 - 2026.11.12		329.803	57	-317	329.543
CHINA 0.5 11/12/2031	2019.11.12 - 2031.11.12		326.949	226	-2.550	324.625
CHINA 1 11/12/2039	2019.11.12 - 2031.11.12		326.829	453	-2.609	324.673
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26		136.554	1.217	26.434	164.205
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02		198.249	403	8.890	207.542
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19		737.950	11.054	-13.926	735.078
TURKEY 4.625 03/31/2021	2019.01.31 - 2025.03.31		595.476	21.673	61.123	678.272
TURKEY 5.6 11/14/2024	2019.11.14 - 2024.11.14		238.052	1.737	2.291	242.080
Vállalati kötvények:			4.636.387	49.872	193.009	4.879.268
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 - 2047.11.02		157.818	22	46.990	204.830
BSTDBK 4.875 05/06/21 (I)	2016.05.06 - 2021.05.06		307.832	2.204	-6.265	303.771
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24		137.600	2.381	-5.506	134.475
ENERGO PRO AS 4.5% 01/24/2024	2018.05.04 - 2024.05.04		312.620	9.861	23.357	345.838
GAZPRU 2.949 01/24/2024	2018.11.16 - 2024.01.24		322.700	9.133	36.962	368.795
INTL INVST BANK 1.25 11/10/22	2019.10.18 - 2022.10.18		497.085	1.284	1.970	500.339
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24		730.247	211	1.431	731.889
MAGYAR 1 11/24/2023	2019.09.25 - 2023.11.24		101.188	269	-529	100.928
MAGYAR 2.6 06/26/2024	2019.02.26 - 2024.06.26		321.679	6.603	-2.989	325.293
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28		193.883	3.596	22.478	219.957
OTPHB 2.875% 07/15/2021	2019.07.15 - 2029.07.15		550.476	7.524	27.593	585.593
PKOBHB 0.25 11/23/21	2019.01.28 - 2021.11.23		635.974	145	29.568	665.687
WINGHOLDING ZRT 4 01/24/22	2019.07.11 - 2022.07.11		205.941	3.977	8.566	218.484
WINGHOLDING ZRT 4 01/24/22	2018.08.07 - 2021.08.07		161.344	2.662	9.383	173.389
Jelzáloglevelek:			1.435.300	77.213	-108.669	1.403.844
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10		1.435.300	77.213	-108.669	1.403.844
Befektetési jegyek:			249.999	0	7.030	257.029
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP			249.999	0	7.030	257.029
MINDÖSSZESEN:			28.779.295	444.123	767.472	29.990.890

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
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
2019.12.31-én:	HUF / USD	-1.242.522	4.184	-1.242.522	1.233.192	-9.330
	HUF / USD	-421.529	1.423	-421.529	419.415	-2.114
	USD / HUF	-10.320	3.077.396	-3.041.717	3.077.396	35.679
	EUR / HUF	-14.860	4.936.683	-4.911.527	4.936.683	25.156
	Összesen:					49.391

Határidős tőzsdei ügyletek bemutatása:

Megnevezés	Eladás /Vétel	Devizanem	Nyitott kontraktus	Piaci ár	Piaci érték devizában	Piaci érték (eFt)
RXH0 - EURO-BUND FU	Eladás	EUR	23	1,705	61.765	20.415
2019. összesen:						20.415

XIV. Értékpapír-finanszírozási és a teljes hozam-csereügyletek bemutatása:

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

Nyitott 'buy & sell back' ügyletek:

Értékpapír adatai		Devi- za	Vétel	Vételi	Eladás	Eladási	Ügylet hozama
Megnevezése	Névértéke		dátuma	érték	dátuma	érték	
2018.12.31-én:							
2024/B	574.930	eFt	2018.12.19	600.019	2019.01.09	600.019	0

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 fordulónapon az Alap nem rendelkezett egyéb nyitott értékpapír finanszírozási, illetve teljes hozamcsereügylettel.

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:	6.895.211	2.351.697	-1.464.203	7.782.705
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	8.458.121	6.990.735	-4.247.575	11.201.281
Értékelési különbözet:	444.940	1.281.400	-444.940	1.281.400
Eredménytartalék:	9.684.479	515.969	0	10.200.448
Tárgyévi eredmény:	515.969	1.182.844	-515.969	1.182.844
Tőkenövekmény összesen:	19.103.509	9.970.948	-5.208.484	23.865.973
Saját tőke összesen:	25.998.720	12.322.645	-6.672.687	31.648.678

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2018. évi költség	2018. évben pénzügyileg realizált	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	368.556.541	340.477.406	334.585.291	303.771.338
Letétkezelői díj	12.153.397	9.706.445	11.477.698	8.402.995
Bizományosi díj	3	3	235.354	235.354
Bankköltség	153.428	153.428	153.612	153.612
Felügyeleti díj	7.565.000	6.052.000	7.148.000	5.246.000
Könyvvizsgálat díja	1.397.000	1	1.438.910	0
Összesen:	389.825.369	356.389.283	355.038.865	317.809.299

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
I. Működési cash flow	-1.704.041	-3.069.772
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-2.660.015	-227.983
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.291.825	836.460
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-807.576	-1.037.806
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-60.816
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1.259.585	-824.123
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.767.438	-1.746.078
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3.888	2.911
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	32.240	-12.337
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	12.274.748	852.453
17. Értékpapírok beszerzése -	-94.931.089	-49.509.102
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	104.029.853	48.950.728
19. Kapott hozamok +	3.175.984	1.410.827
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-12.552.102	3.630.654
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9.093.544	9.342.432
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-21.645.646	-5.711.778
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-1.981.395	1.413.335
Pénzeszközök nyitó értéke	2.191.835	210.440
Pénzeszközök záró értéke	210.440	1.623.775

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):	2019.12.31
Saját tőke:	31.648.678.137
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,066540
Darabszám:	7.782.704.663

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		97.585	100,00
Alapkezelői díj		30.814	31,58
Letétkezelői díj		3.075	3,15
Költségként elszámolt egyéb tétel		3.341	3,42
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		60.355	61,85
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		97.585	100,00

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				223.775	0,70
II/2. Egyéb követelés:				60.816	0,19
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidő	1.400.000	4,41
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:				1.400.000	4,41
		OTP	19.09.30 - 20.03.30	1.400.000	4,41
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték devizában		29.990.890	94,48
II/4.1. Állampapírok (összes):				23.450.749	73,87
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				20.135.899	63,43
2021/C államkötvény	HUF		1.090.550	1.101.152	3,47
2022/A államkötvény	HUF		2.646.160	3.198.535	10,08
2022/C államkötvény	HUF		2.834.110	2.940.415	9,26
2023/A államkötvény	HUF		24.860	30.287	0,10
2024/B államkötvény	HUF		1.584.660	1.763.468	5,55
2024/C államkötvény	HUF		1.604.310	1.748.632	5,51
2025/B államkötvény	HUF		2.702.080	3.412.672	10,75
2025/C államkötvény	HUF		308.470	306.186	0,96
2026/D államkötvény	HUF		748.800	816.809	2,57
2027/A államkötvény	HUF		1.135.520	1.259.306	3,97
2028/A államkötvény	HUF		1.384.750	1.965.105	6,19
2030/A államkötvény	HUF		165.840	183.384	0,58
2031/A államkötvény	HUF		624.110	695.831	2,19
2038/A államkötvény	HUF		639.660	662.561	2,09
BMÁK 2020/O államkötvény	HUF		50.000	51.556	0,16
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				3.314.850	10,44
ABU DHABI 3.125 05/03/26 államkötvény	USD		1.000.000	308.832	0,97
CHINA 0.125 11/12/2026 államkötvény	EUR		1.000.000	329.543	1,04
CHINA 0.5 11/12/2031 államkötvény	EUR		1.000.000	324.625	1,02
CHINA 1 11/12/2039 államkötvény	EUR		1.000.000	324.673	1,02

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

KSA 4.5 10/26/46 államkötvény	USD	500.000	164.205	0,52
QATAR 2.375 06/02/21 államkötvény	USD	700.000	207.542	0,65
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	2.000.000	735.078	2,32
TURKEY 4.625 03/31/2025 államkötvény	EUR	1.875.000	678.272	2,14
TURKEY 5.6 11/14/2024 államkötvény	USD	800.000	242.080	0,76
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4.879.268	15,38
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			4.879.268	15,38
ADNOUH 4.6 11/02/47 kötvény	USD	600.000	204.830	0,65
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL) kötvény	USD	1.000.000	303.771	0,96
DK2020/01 kötvény	HUF	130.000	134.475	0,42
ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/2024 kötvény	EUR	1.000.000	345.838	1,09
GAZPRU 2.949 01/24/2024 kötvény	EUR	1.000.000	368.795	1,16
INTL INVST BANK 1.25 10/18/2022 kötvény	HUF	500.000	500.339	1,58
MAGYAR 0.5 08/24/22 kötvény	HUF	732.210	731.889	2,31
MAGYAR 1 11/24/2023 kötvény	HUF	100.000	100.928	0,32
MAGYAR 2.6 06/26/2024 kötvény	HUF	300.000	325.293	1,02
MOLHB 2.625 04/28/23 kötvény	EUR	610.000	219.957	0,69
OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény	EUR	1.700.000	585.593	1,84
PKOBHB 0.25 11/23/21 kötvény	EUR	2.000.000	665.687	2,10
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény	EUR	631.000	218.484	0,69
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/2021 kötvény	EUR	500.000	173.389	0,55
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			1.403.844	4,42
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			1.403.844	4,42
FJ20NF01 jelzáloglevél	HUF	1.300.000	1.403.844	4,42
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			257.029	0,81
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			257.029	0,81
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP	HUF	266.628	257.029	0,81
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			977	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			69.805	0,22
Eszközök összesen:			31.746.263	100,00

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

OTP ALAPKEZELŐ Zrt.
5.

Kelt:

BUDAPEST, 2020. április 20.


.....
az Alapkezelő vezetője