

OTP Maxima Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Maxima Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az OTP Maxima Kötvény Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I - XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az OTP Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati 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 felelőségünk 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 felelősége 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 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 számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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 könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. április 27.



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 2020. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2020. január 1-től
2020. 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 2019. december 31.	Tárgyév 2020. 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	31.675.481	40.444.993
09.	I. Követelések	60.816	0
10.	1. Követelések	60.816	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	29.990.890	40.212.890
15.	1. Értékpapírok	28.779.295	38.769.986
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	1.211.595	1.442.904
17.	a) kamatokból, osztalékból	444.123	317.652
18.	b) egyéb piaci megítélésből	767.472	1.125.252
19.	III. Pénzeszközök	1.623.775	232.103
20.	1. Pénzeszközök	1.623.775	232.103
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	977	0
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	977	0
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	69.805	-35.056
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	31.746.263	40.409.937
27.	E. Saját tőke	31.648.678	39.185.306
28.	I. Induló tőke	7.782.705	9.285.672
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	86.047.727	91.232.316
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-78.265.022	-81.946.644
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	23.865.973	29.899.634
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-77.913.964	-88.993.139
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	89.115.245	105.640.096
34.	2. Értékelési különbözete tartaléka	1.281.400	1.407.848
35.	3. Előző év(ek) eredménye	10.200.448	11.383.292
36.	4. Üzleti év eredménye	1.182.844	461.537
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	97.585	1.224.631
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	97.585	1.224.631
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	31.746.263	40.409.937

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Előző év 2019.01.01-2019.12.31.	Tárgyév 2020.01.01-2020.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.418.977	2.813.394
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	866.839	1.951.182
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	355.039	386.195
05.	V. Egyéb ráfordítások	14.255	14.480
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény	1.182.844	461.537

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

Kelt: BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató

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 2020. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1.480 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.

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 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 különbséget a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 862.212 eFt, amely 2.813.394 eFt bevétel és 1.951.182 eFt ráfordítás különbsége. 386.195 eFt működési költség és 14.480 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 461.537 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2020. 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

adatok ezer Ft-ban

I. Vagyonkimutatás

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2020.01.01	Időszak záró állománya 2020.12.31	Megosztás (%)	
Készpénzállomány - banki egyenlegek					
Bank	Lekötési idő				
OTP Bank Nyrt. HUF	folyószámla	216.891	199.463	0,49%	
OTP Bank Nyrt. EUR	folyószámla	2.727	32.485	0,08%	
OTP Bank Nyrt. USD	folyószámla	4.157	155	0,00%	
OTP Bank Nyrt. HUF	2019.09.30 - 2020.03.30	1.400.000	0	0,00%	
Banki egyenlegek összesen:		1.623.775	232.103	0,57%	
Átruházható értékpapírok					
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		23.450.749		32.304.419	79,93%
2021/C	2018.02.07 - 2021.04.21	1.101.152		0	0,00%
2022/A	2011.01.19 - 2022.06.24	3.198.535		0	0,00%
2022/C	2019.03.06 - 2022.08.24	2.940.415		542.541	1,34%
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	30.287		5.625	0,01%
2023/C	2020.04.15 - 2023.08.23	0		1.931.494	4,78%
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	1.763.468		1.435.222	3,55%
2024/C	2015.03.18 - 2024.10.24	1.748.632		1.334.707	3,30%
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	3.412.672		1.886.903	4,67%
2025/C	2019.11.13 - 2025.11.26	306.186		1.956.610	4,84%
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	816.809		653.268	1,62%
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	0		5.556.338	13,75%
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	1.259.306		506.428	1,25%
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	1.965.105		845.207	2,09%
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	0		2.836.359	7,02%
2030/A	2019.02.20 - 2030.08.21	183.384		0	0,00%
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	695.831		6.650.537	16,46%
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	0		819.327	2,03%
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	662.561		33.445	0,08%
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	0		597.621	1,48%
BMÁK 2020/O	2014.06.03 - 2020.05.20	51.556		0	0,00%
ABU DHABI 3.125 05/03/26	2016.05.03 - 2026.05.03	308.832		332.184	0,82%
CHINA 0.125 11/12/2026	2019.11.12 - 2026.11.12	329.543		368.483	0,91%
CHINA 0.5 11/12/2031	2019.11.12 - 2031.11.12	324.625		368.637	0,91%
CHINA 1 11/12/2039	2019.11.12 - 2031.11.12	324.673		371.493	0,92%
EUROPEAN UNION 0 07/04/2C	2020.12.01 - 2035.07.04	0		845.105	2,09%
KSA 4.5 10/26/46	2016.10.26 - 2046.10.26	164.205		0	0,00%
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	207.542		210.308	0,52%
REPHUN 1.125 04/28/2026	2020.04.28 - 2026.04.28	0		193.787	0,48%
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	735.078		811.241	2,01%
SERBIA 3.125 05/15/2027	2020.05.15 - 2027.05.15	0		209.239	0,52%
TURKEY 4.625 03/31/2025	2019.01.31 - 2025.03.31	678.272		750.714	1,86%
TURKEY 5.6 11/14/2024	2019.11.14 - 2024.11.14	242.080		251.596	0,62%
Vállalati kötvények:		4.879.268		7.452.865	18,46%
ADNOUH 4.6 11/02/47	2017.11.02 - 2047.11.02	204.830		0	0,00%
BLACK SEA TRADE AND DE	2020.10.19 - 2023.10.19	0		1.006.709	2,49%
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL	2016.05.06 - 2021.05.06	303.771		303.060	0,75%
DK2020/01	2016.09.14 - 2020.06.24	134.475		0	0,00%
ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/2	2018.05.04 - 2024.05.04	345.838		366.976	0,91%
GAZPRU 2.949 01/24/2024	2018.11.16 - 2024.01.24	368.795		395.521	0,98%
INTL INVST BANK 1.25 10/18/	2019.10.18 - 2022.10.18	500.339		496.059	1,23%
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24	731.889		731.165	1,81%
MAGYAR 1 11/24/2023	2019.09.25 - 2023.11.24	100.928		100.644	0,25%
MAGYAR 1.375 06/24/2025	2020.06.24 - 2025.06.24	0		114.842	0,28%
MAGYAR 2.6 06/26/2024	2019.02.26 - 2024.06.26	325.293		321.067	0,79%
MOLHB 1.5 10/08/2027	2020.10.08 - 2027.10.08	0		378.673	0,94%
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	219.957		239.414	0,59%
OTPHB 2.875% 07/15/2029	2019.07.15 - 2029.07.15	585.593		641.004	1,59%
PKOBHB 0.25 11/23/21	2019.01.28 - 2021.11.23	665.687		734.260	1,82%
SAUDI ARAMCO 1.625 11/24/2	2020.11.24 - 2025.11.24	0		76.169	0,19%
VOLKSWAGEN GROUP 0.75 1	2020.11.24 - 2022.11.23	0		373.317	0,92%
VOLKSWAGEN GROUP 0.875	2020.11.24 - 2023.11.22	0		374.002	0,93%
VOLKSWAGEN GROUP 1.25 1	2020.11.24 - 2025.11.24	0		374.968	0,93%
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2	2019.07.11 - 2022.07.11	218.484		237.172	0,59%
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/2	2018.08.07 - 2021.08.07	173.389		187.843	0,47%

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

I. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2020.01.01		Időszak záró állománya 2020.12.31		Megosztás (%)
Jelzáloglevelek:	1.403.844		177.780		0,44%
FJ20NF01 2013.04.10 - 2020.04.10	1.403.844		0		0,00%
TJ30NF01 2020.07.31 - 2030.08.21	0		177.780		0,44%
Befektetési jegyek:	0	257.029	0	277.826	0,69%
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP	0	257.029	0	277.826	0,69%
Átruházható értékpapírok összesen:	29.733.861	257.029	39.935.064	277.826	99,52%
Egyéb eszközök					
Követelések		60.816		0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		977		0	0,00%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		69.805		-35.056	-0,09%
Egyéb eszközök összesen:		131.598		-35.056	-0,09%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		31.746.263		40.409.937	100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0		0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		30.814		34.904	2,85%
Letétkezelői díj		3.075		3.488	0,28%
Költségment elszámolt egyéb tétel		3.341		4.515	0,37%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		60.355		1.181.724	96,50%
3. Céltartalékok:		0		0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0	0,00%
Kötelezettségek összesen:		97.585		1.224.631	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		31.648.678		39.185.306	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	7.782.704.663	9.285.672.881
---	---------------	---------------

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

	2019.12.31	2020.12.31
Jelen dokumentum alapján:	4,066540	4,219975
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	4,061602	4,219158 *

*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	2020.01.01	Megoszl.(%)	2020.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	29.733.861	93,65%	39.935.064	98,83%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	257.029	0,81%	277.826	0,69%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	29.733.861	93,66%	39.935.064	98,83%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2019. december 31- el zárult üzleti év	2020. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	1.552.138	862.212
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-334.585	-362.683
d) a letétkezelő díjai:	-11.478	-11.688
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-235	-117
bankköltség:	-154	-156
felügyeleti díj:	-7.148	-10.072
egyéb költség és ráfordítás:	-15.694	-15.959
f) nettó jövedelem:	1.182.844	461.537
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1.182.844	461.537
h) a tőkeszámla változása:	3.630.654	6.948.643
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	836.460	126.448
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)
2016. december 31.		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. december 31.	7,85%	7.782.704.663	31.648.678.137	4,066540
2020. december 31.	3,77%	9.285.672.881	39.185.306.440	4,219975

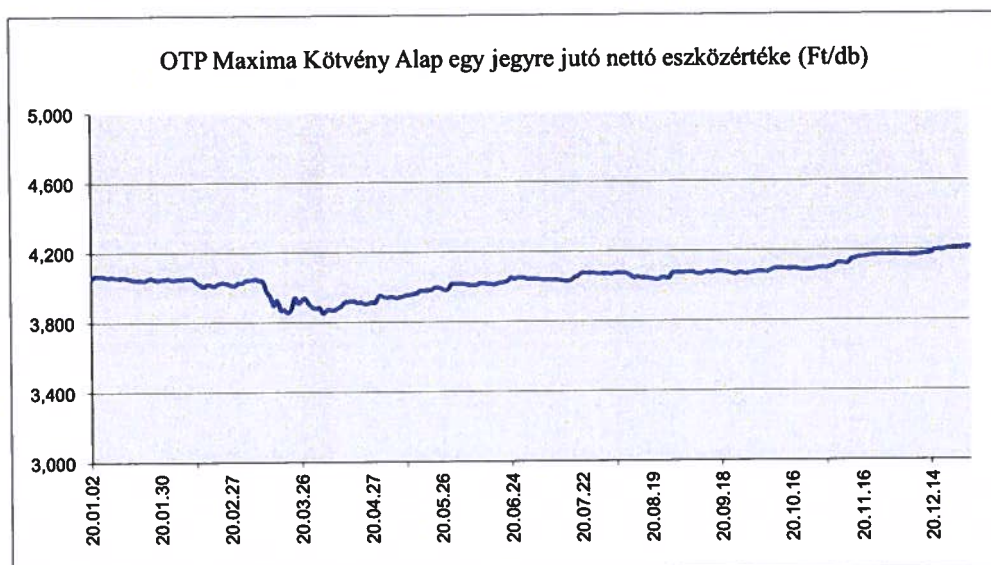
Az OTP Maxima Kötvény Alap 2020. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 3,77 % lett.

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

'A' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	552.072.610	139.179.448
2020. február	230.146.174	86.026.512
2020. március	107.235.819	457.031.574
2020. április	24.693.302	61.247.825
2020. május	78.460.303	193.574.472
2020. június	56.116.665	36.537.638
2020. július	88.728.636	58.071.694
2020. augusztus	61.471.350	49.141.536
2020. szeptember	53.500.397	100.748.397
2020. október	86.306.226	83.951.612
2020. november	94.247.123	56.279.863
2020. december	102.547.624	78.589.723
Összesen:	1.535.526.229	1.400.380.294

'B' sorozat (névérték 1 Ft.)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2020. január	14.264.776	0
2020. március	11.129.421	2.281.240.846
2020. április	4.133.271	0
2020. május	576.744.260	0
2020. június	5.935.132	0
2020. július	23.522.797	0
2020. augusztus	1.171.429.984	0
2020. október	56.231.469	0
2020. november	1.681.626.012	0
2020. december	104.046.007	0
Összesen:	3.649.063.129	2.281.240.846

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 értékkülönbségének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor 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 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	638.978
Változó javadalmazás	867.956
Összesen	1.506.934

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2020. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	12	17
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	246.528	540.676	787.204

*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 állampapírokban illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

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

	2019.12.31	2020.12.31	Változás 2020/2019
Tőkeáttétel *	32.871.462.197	40.428.517.192	22,9897%

* 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 megváltozott üzleti és gazdasági környezet hatása (COVID-19)

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok, és ez február folyamán sem változott. Az éven belüli lejáratok esetében 10-30, a hozamgörbe közepén és hosszú végén 30-70 bázispont volt az emelkedés mértéke. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszivárgása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvényvásárlási programjában elkezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására, amely az állomány 50%-a. A jegybank bejelentette, hogy a hosszú papírok mellett elkezdte vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Emellett a koronavírus elleni oltások felgyorsulásával erősödtek a várakozások, hogy a korlátozások hamarosan feloldhatók lesznek, és az élet visszatérhet a normális kerékvágásba. A pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, ez feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat is. A MAX index értéke év eleje óta 2,62%-kal csökkent.

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Az amerikai és európai állampapírpiacon a politikai és járványhelyzet befolyásolta az eseményeket. Az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján rekordszámú, 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését. A kötvényhozamok az amerikai demokrata sikerek hatására az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb infláció várakozása miatt felfelé tendáltak. Talán éppen azért, mert a Fed megszólaló döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Mindezt a Joe Biden amerikai elnök által azóta már aláírt 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomag várakozása is fűtötte. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítanak a piacok. Az EKB számára erősebb fejlődést okozhat a monetáris kondícióknak a hozamemelkedés hatására előálló szigorodása. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a tavaly márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, a nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbe-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraznak.

A közép-kelet európai régió részvénypiaci vegyesen teljesítettek az év első két hónapjában. A hazai BUX index ki tudta venni a részét a feltörekvő piaci jó hangulatból, így januárban és februárban is emelkedett, év eleje óta összesen 4,14%-kal. A cseh és a lengyel index nem tudtak az éve elejétől kiegyensúlyozott teljesítményt nyújtani, a cseh index forintban számítva 2,45%-kal nőtt, a lengyel index forintban számítva 3,15%-kal csökkent év eleje óta. A közép-európai CETOP20 index forintban számítva 0,53%-kal emelkedett az év eleji értékéhez képest.

Az idei január még úgy zajlott a globális feltörekvő részvénypiacon, ahogyan a 2020-as év zárult, jó hangulatban, emelkedéssel. A február már felemásra sikeredett, a hónap első felében még hatott a vakcina-optimizmus, azonban a hónap végére felerősödtek az inflációs aggodalmak és az amerikai hosszú hozamok meginduló emelkedése megakasztotta a fejlődő piacokra irányuló pénzáramlást. A nyersanyagpiaci eszközök áremelkedése ugyanakkor összességében kedvezően hatott a feltörekvő piacokra. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index forintban számítva közel 4%-ot tudott emelkedni év eleje óta.

Nehezen indult be az év elején a fejlett piacokon az oltási kampány, emiatt januárban a fejlett piacok részvényárfolyamai valamelyest csökkentek. Februárban azonban fordult a helyzet: A vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcsra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. Február közepén aztán a kötvénypiacon bontakozott ki eladási hullám, párhuzamosan az inflációs várakozások fokozódásával. A kötvénypiaci volatilitás február végére áttért a részvénypiacokra is. Különösen a spekulatív részvények sínylették meg a hozamemelkedést, hiszen itt a befektetői fantáziára épülő árfolyamokat a jövőbeni lehetőségek jelenértéke - és ezen keresztül a kötvényhozamok - sokkal jobban befolyásolja, mint a már most is pozitív cash-flow-val rendelkező, unalmas old-economy részvényeket. Az MSCI World index év eleje óta forintban kifejezve 1,67%-ot emelkedett.

Az Alap portfóliójának összetétele továbbra is a benchmarkot tükrözi, a befektetési politika hosszú távra került kialakításra. Az Alapkezelő taktikai súlyozással törekszik a különleges piaci helyzetben rejlő lehetőségek kihasználására, illetve az esetleges veszteségek mérséklésére. Nehezen becsülhető a koronavírus okozta további közép- és hosszú távú pénzügyi hatás, de az Alapkezelő továbbra is elkötelezett az Alap további működtetése mellett.

A fordulónap utáni eseményekre vonatkozó leírás a február végéig rendelkezésre álló információk alapján készült.

1900.01.30

Dátum	Sorozat	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020.12.31.	'A' (Ft)	22.183.820.400	4,112350
	'B' (Ft)	16.991.099.360	4,367251
2021.03.12.	'A' (Ft)	22.899.649.216	4,012966
	'B' (Ft)	16.358.548.654	4,270006

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		31.331.973	255.070	717.376	32.304.419
2022/C	2019.03.06 - 2022.08.24	539.672	2.836	33	542.541
2023/A	2007.01.10 - 2023.11.24	5.897	30	-302	5.625
2023/C	2020.04.15 - 2023.08.23	1.907.497	10.129	13.868	1.931.494
2024/B	2015.03.18 - 2024.06.26	1.417.353	20.518	-2.649	1.435.222
2024/C	2015.03.18 - 2024.10.24	1.306.451	5.930	22.326	1.334.707
2025/B	2014.01.15 - 2025.06.24	1.852.859	44.490	-10.446	1.886.903
2025/C	2019.11.13 - 2025.11.26	1.913.293	1.939	41.378	1.956.610
2026/D	2017.05.24 - 2026.12.22	645.929	456	6.883	653.268
2026/E	2020.09.02 - 2026.04.22	5.514.212	27.287	14.839	5.556.338
2027/A	2016.01.13 - 2027.10.27	495.420	2.489	8.519	506.428
2028/A	2011.03.02 - 2028.10.22	829.982	8.021	7.204	845.207
2029/A	2020.06.24 - 2029.05.23	2.751.863	29.092	55.404	2.836.359
2031/A	2015.04.22 - 2031.10.22	6.568.764	37.577	44.196	6.650.537
2033/A	2020.10.28 - 2033.04.20	787.338	3.230	28.759	819.327
2038/A	2018.02.07 - 2038.10.27	30.984	163	2.298	33.445
2041/A	2020.01.22 - 2041.04.25	555.392	15.249	26.980	597.621
ABU DHABI 3.125 05/03/2026	2016.05.03 - 2026.05.03	275.328	1.502	55.354	332.184
CHINA 0.125 11/12/2026	2019.11.12 - 2026.11.12	329.803	63	38.617	368.483
CHINA 0.5 11/12/2031	2019.11.12 - 2031.11.12	326.949	250	41.438	368.637
CHINA 1 11/12/2039	2019.11.12 - 2031.11.12	326.829	500	44.164	371.493
EUROPEAN UNION 0 07/1	2020.12.01 - 2035.07.04	824.297	0	20.808	845.105
QATAR 2.375 06/02/21	2016.06.02 - 2021.06.02	198.249	406	11.653	210.308
REPHUN 1.125 04/28/2021	2020.04.28 - 2026.04.28	176.977	1.395	15.415	193.787
ROMANI 2.375 04/19/27	2017.04.19 - 2027.04.19	744.953	12.212	54.076	811.241
SERBIA 3.125 05/15/2027	2020.05.15 - 2027.05.15	172.154	3.611	33.474	209.239
TURKEY 4.625 03/31/2021	2019.01.31 - 2025.03.31	595.476	23.943	131.295	750.714
TURKEY 5.6 11/14/2024	2019.11.14 - 2024.11.14	238.052	1.752	11.792	251.596
Vállalati kötvények:		7.020.526	60.806	371.533	7.452.865
BLACK SEA TRADE ANI	2020.10.19 - 2023.10.19	1.000.000	5.109	1.600	1.006.709
BSTDBK 4.875 05/06/21 (I)	2016.05.06 - 2021.05.06	307.832	2.224	-6.996	303.060
ENERGO PRO AS 4.5% 01/24/2024	2018.05.04 - 2024.05.04	312.620	10.894	43.462	366.976
GAZPRU 2.949 01/24/2024	2018.11.16 - 2024.01.24	322.700	10.119	62.702	395.521
INTL INVST BANK 1.25 1	2019.10.18 - 2022.10.18	495.405	1.284	-630	496.059
MAGYAR 0.5 08/24/22	2019.12.11 - 2022.08.24	730.292	211	662	731.165
MAGYAR 1 11/24/2023	2019.09.25 - 2023.11.24	101.188	268	-812	100.644
MAGYAR 1.375 06/24/2021	2020.06.24 - 2025.06.24	102.960	788	11.094	114.842
MAGYAR 2.6 06/26/2024	2019.02.26 - 2024.06.26	321.680	6.625	-7.238	321.067
MOLHB 1.5 10/08/2027	2020.10.08 - 2027.10.08	361.716	2.232	14.725	378.673
MOLHB 2.625 04/28/23	2016.04.28 - 2023.04.28	193.883	3.972	41.559	239.414
OTPHB 2.875% 07/15/2021	2019.07.15 - 2029.07.15	550.476	8.312	82.216	641.004
PKOBHB 0.25 11/23/21	2019.01.28 - 2021.11.23	635.974	195	98.091	734.260
SAUDI ARAMCO 1.625 1	2020.11.24 - 2025.11.24	76.097	126	-54	76.169
VOLKSWAGEN GROUP C	2020.11.24 - 2022.11.23	380.426	290	-7.399	373.317
VOLKSWAGEN GROUP C	2020.11.24 - 2023.11.22	380.042	339	-6.379	374.002
VOLKSWAGEN GROUP I	2020.11.24 - 2025.11.24	379.950	484	-5.466	374.968
WINGHOLDING ZRT 4 07	2019.07.11 - 2022.07.11	205.941	4.393	26.838	237.172
WINGHOLDING ZRT 4 08	2018.08.07 - 2021.08.07	161.344	2.941	23.558	187.843
Jejláglevelek:		167.488	1.776	8.516	177.780
TJ30NF01	2020.07.31 - 2030.08.21	167.488	1.776	8.516	177.780
Befektetési jegyek:		249.999	0	27.827	277.826
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP		249.999	0	27.827	277.826
MINDÖSSZESEN:		38.769.986	317.652	1.125.252	40.212.890

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

XIII. Értékpapírok értékkülönbségének 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	
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
2020.12.31-én:	HUF / EUR	-460.133	1.300	-460.133	474.669	14.536
	USD / HUF	-3.240	981.945	-963.446	981.945	18.499
	EUR / HUF	-12.710	4.587.873	-4.640.802	4.587.873	-52.929
	EUR / HUF	-2.280	817.334	-832.496	817.334	-15.162
	Összesen:					-35.056

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

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

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet az éves jelentéshez

XV. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	7.782.705	5.184.589	-3.681.622	9.285.672
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	11.201.281	16.524.851	-11.079.175	16.646.957
Értékelési különbözet:	1.281.400	1.407.848	-1.281.400	1.407.848
Eredménytartalék:	10.200.448	1.182.844	0	11.383.292
Tárgyévi eredmény:	1.182.844	461.537	-1.182.844	461.537
Tőkenövekmény összesen:	23.865.973	19.577.080	-13.543.419	29.899.634
Saját tőke összesen:	31.648.678	24.761.669	-17.225.041	39.185.306

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2019. évi költség	2019. évben pénzügyileg realizált	2020. évi költség	2020. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	334.585.291	303.771.338	362.682.618	327.778.327
Letétkezelői díj	11.477.698	8.402.995	11.688.080	8.200.645
Bizományosi díj	235.354	235.354	116.815	116.815
Bankköltség	153.612	153.612	155.936	155.936
Felügyeleti díj	7.148.000	5.246.000	10.072.000	7.037.000
Könyvvizsgálat díja	1.438.910	0	1.479.550	0
Összesen:	355.038.865	317.809.299	386.194.999	343.288.723

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Cash flow kimutatás	adatok ezer Ft-ban	
	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
I. Működési cash flow	-3.069.772	-2.192.500
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-227.983	-1.998.944
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	836.460	126.448
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-1.037.806	-1.382.395
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-60.816	60.816
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-824.123	-231.309
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.746.078	1.127.046
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	2.911	977
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-12.337	104.861
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	852.453	-6.147.815
17. Értékpapírok beszerzése -	-49.509.102	-124.628.786
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	48.950.728	116.020.490
19. Kapott hozamok +	1.410.827	2.460.481
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.630.654	6.948.643
20. Befektetési jegy kibocsátás +	9.342.432	21.709.440
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-5.711.778	-14.760.797
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1.413.335	-1.391.672
Pénzeszközök nyitó értéke	210.440	1.623.775
Pénzeszközök záró értéke	1.623.775	232.103

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.

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):	2020.12.31
Saját tőke:	39.185.306.440
Egy jegyre jutó NEÉ:	4,219975
Darabszám:	9.285.672.881

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hítelállomány:	Futamidó	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1.224.631	100,00
Alapkezelői díj		34.904	2,85
Letétkezelői díj		3.488	0,28
Költségként elszámolt egyéb tétel		4.515	0,37
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		1.181.724	96,50
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		1.224.631	100,00

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				232.103	0,57
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Devizanem	Futamidó	0	0,00
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték devizában	40.212.890	99,52
II/4.1. Állampapírok (összes):				32.304.419	79,93
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):				27.591.632	68,27
2022/C államkötvény		HUF	530.750	542.541	1,34
2023/A államkötvény		HUF	4.860	5.625	0,01
2023/C államkötvény		HUF	1.881.550	1.931.494	4,78
2024/B államkötvény		HUF	1.320.840	1.435.222	3,55
2024/C államkötvény		HUF	1.254.850	1.334.707	3,30
2025/B államkötvény		HUF	1.545.820	1.886.903	4,67
2025/C államkötvény		HUF	1.965.840	1.956.610	4,84
2026/D államkötvény		HUF	605.640	653.268	1,62
2026/E államkötvény		HUF	5.487.440	5.556.338	13,75
2027/A államkötvény		HUF	458.790	506.428	1,25
2028/A államkötvény		HUF	610.850	845.207	2,09
2029/A államkötvény		HUF	2.779.690	2.836.359	7,02
2031/A államkötvény		HUF	5.943.950	6.650.537	16,46
2033/A államkötvény		HUF	806.150	819.327	2,03
2038/A államkötvény		HUF	30.010	33.445	0,08
2041/A államkötvény		HUF	537.780	597.621	1,48

Éves jelentés - OTP Maxima Kötvény Alap

Portfólió jelentés értékpapíralapra

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			4.712.787	11,66
ABU DHABI 3.125 05/03/26 államkötvény	USD	1.000.000	332.184	0,82
CHINA 0.125 11/12/2026 államkötvény	EUR	1.000.000	368.483	0,91
CHINA 0.5 11/12/2031 államkötvény	EUR	1.000.000	368.637	0,91
CHINA 1 11/12/2039 államkötvény	EUR	1.000.000	371.493	0,92
EUROPEAN UNION 0 07/04/2035 államkötvény	EUR	2.250.000	845.105	2,09
QATAR 2.375 06/02/21 államkötvény	USD	700.000	210.308	0,52
REPHUN 1.125 04/28/2026 államkötvény	EUR	500.000	193.787	0,48
ROMANI 2.375 04/19/27 államkötvény	EUR	2.000.000	811.241	2,01
SERBIA 3.125 05/15/2027 államkötvény	EUR	500.000	209.239	0,52
TURKEY 4.625 03/31/2025 államkötvény	EUR	1.875.000	750.714	1,86
TURKEY 5.6 11/14/2024 államkötvény	USD	800.000	251.596	0,62
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			7.452.865	18,46
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			7.452.865	18,46
BLACK SEA TRADE AND DEVE 2.52 10/19/2023 k	HUF	1.000.000	1.006.709	2,49
BSTDBK 4.875 05/06/21 (INTL) kötvény	USD	1.000.000	303.060	0,75
ENERGO PRO AS 4.5% 05/04/2024 kötvény	EUR	1.000.000	366.976	0,91
GAZPRU 2.949 01/24/2024 kötvény	EUR	1.000.000	395.521	0,98
INTL INVST BANK 1.25 10/18/2022 kötvény	HUF	500.000	496.059	1,23
MAGYAR 0.5 08/24/22 kötvény	HUF	732.210	731.165	1,81
MAGYAR 1 11/24/2023 kötvény	HUF	100.000	100.644	0,25
MAGYAR 1.375 06/24/2025 kötvény	EUR	300.000	114.842	0,28
MAGYAR 2.6 06/26/2024 kötvény	HUF	300.000	321.067	0,79
MOLHB 1.5 10/08/2027 kötvény	EUR	1.000.000	378.673	0,94
MOLHB 2.625 04/28/23 kötvény	EUR	610.000	239.414	0,59
OTPHB 2.875% 07/15/2029 kötvény	EUR	1.700.000	641.004	1,59
PKOBHB 0.25 11/23/21 kötvény	EUR	2.000.000	734.260	1,82
SAUDI ARAMCO 1.625 11/24/2025 kötvény	USD	250.000	76.169	0,19
VOLKSWAGEN GROUP 0.75 11/23/2022 kötvény	USD	1.250.000	373.317	0,92
VOLKSWAGEN GROUP 0.875 11/22/2023 kötvény	USD	1.250.000	374.002	0,93
VOLKSWAGEN GROUP 1.25 11/24/2025 kötvény	USD	1.250.000	374.968	0,93
WINGHOLDING ZRT 4 07/11/2022 kötvény	EUR	631.000	237.172	0,59
WINGHOLDING ZRT 4 08/07/2021 kötvény	EUR	500.000	187.843	0,47
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			177.780	0,44
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			177.780	0,44
TJ30NF01 jelzáloglevél	HUF	162.500	177.780	0,44
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			277.826	0,69
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			277.826	0,69
FINEXT OPTIMUM 1. RÉSZALAP	HUF	266.628	277.826	0,69
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-35.056	-0,09
Eszközök összesen:			40.409.937	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2021. március 12.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.



Köves Benedek Balázs
vezérigazgató