OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap

Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés

2015. december 31.

interauditor
NEUNER | HENZL | HONTI

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap (továbbiakban: „az Alap") mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-10. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az OTP Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: "vezetés") felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentésnek "A befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2015. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat III. 14. pontjában szereplő, az állampapírok, bankbetétek, repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra megfogalmazott befektetési korlátokat. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Budapest, 2016. április 29.

Honti Péter
ügyvezető

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest
Vörösmarty u. 16-18. A. ép.
Adószám: 10272172-2-42

Móri Ferencné
kamarai tag könyvvizsgáló
003356

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F.
000171

otp Alapkezelő

OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap

Éves jelentés
a
2015. december 31-én
zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2015. január 1-től
2015. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1134 BUDAPEST, Váci út 33.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Székhelye:	1051 BUDAPEST, Nádor u.16.

OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap

Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. 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**	**8.022.381**	**8.084.053**
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	7.733.641	6.109.812
15.	1. Értékpapírok	7.293.619	5.896.192
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	440.022	213.620
17.	a) kamatokból, osztalékból	105.873	110.219
18.	b) egyéb piaci megítélésből	334.149	103.401
19.	III. Pénzeszközök	288.740	1.974.241
20.	1.Pénzeszközök	288.740	1.974.241
21.	2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	**99**	**4.491**
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	99	4.491
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	**D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-57.904**	**473**
26.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**7.964.576**	**8.089.017**
27.	**E. Saját tőke**	**7.955.314**	**8.078.753**
28.	I. Induló tőke	7.727.780	7.727.780
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.727.780	7.727.780
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	227.534	350.973
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	382.118	214.093
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-455.312	-154.584
36.	4. Üzleti év eredménye	300.728	291.464
37.	**F. Céltartalékok**	**0**	**0**
38.	**G. Kötelezettségek**	**9.262**	**10.264**
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9.262	10.264
41.	III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	**H. Passzív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**
43.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:**	**7.964.576**	**8.089.017**

Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2014.01.01-2014.12.31.	Tárgyév 2015.01.01-2015.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	582.469	743.698
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	201.755	360.456
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	79.986	87.721
05.	V. Egyéb ráfordítások	0	4.057
06.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
08.	VIII. Fizetett,fizetendő hozamok	0	0
09.	**IX. Tárgyévi eredmény**	**300.728**	**291.464**

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-296, 2013. május 13.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2013. május 13-tól 2016. december 1-ig.
Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.
Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő január 31-e.
Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: Budapest, 1134 Váci út 33.
Letétkezelő neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.
Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: Budapest, 1051 Nádor u. 16.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft. székhelye: 1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F. A könyvvizsgálatért felelős személy Móri Ferencné, kamarai tagsági száma: 003356.
Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 984 eFt.
Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2013. június 17.
Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:
https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/index.jsp

Az Alapkezelő által az Alap nevében a tőke és hozam megóvására tett fizetési ígéret:
Az Alap nevében az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéret teljesülését az Alapnak az Alapkezelő által a Kbftv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását, illetve a Fizetési Ígéret szerinti hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdei termékekre vonatkozó befektetési politikája biztosítja, ami az Alap indulásakor előre rögzített feltételekhez kötött megtérülést biztosít. Ez alapján az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret annak tartalma szerint, azaz egyrészt a Hozamfizetési Napon esedékes hozamként, másrészt az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyonból megillető összegként (Lejáratkori Kifizetés) az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, azaz a Lejáratkori Kifizetésre harmadik személy a Kbftv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

A 2015. évi főbb piaci folyamatok és az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap gazdálkodásának összefoglaló értékelése

2013 májusában indult az OTP Szinergia IV. Alap, amelynek mögöttes befektetése az OTP Alapkezelő 11 legnépszerűbb, abszolút hozamú, illetve aktívan kezelt alapjából (OTP Supra, OTP EMDA, OTP Abszolút Hozam, OTP G10 Euró, OTP Új Európa, OTP Paletta, OTP EMEA, OTP Maxima, OTP Orosz, OTP Török, OTP Afrika Alapok) álló eszközkosár. Így a mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a fenti hat alap hozamának és árfolyam ingadozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

A Svájci Jegybank (SNB) 2015. január 15-én váratlanul eltörölte a 2011. év óta érvényben tartott, az euróhoz mért 1,20-as árfolyamküszöböt. A meglepetésszerű döntés a svájci frank jelentős azonnali erősödését okozta, amely kedvezőtlen hatással volt az Alap mögöttes portfoliójában szereplő OTP Supra Származtatott Befektetési Alap befektetési jegyeinek árfolyamára. Tekintettel arra hogy az Alap mögöttes portfoliója egy több elemű, jól diverzifikált portfolió, ez a hatás korlátozott mértékben jelent csak meg az Alap befektetési jegyeinek árfolyamában.

2016. januárjában a tőke- és hozamvédett alapok alapkezelési díj terhelésének aktuális felülvizsgálata során megállapítást nyert, hogy az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap esetében a lejáratkori hozam és tőkevédelem biztosítása érdekében az alapkezelési díj csökkentésére van szükség. Ennek megfelelően 2016. január 26. naptól kezdődően az Alap lejáratáig mínusz 1,00% éves alapkezelési díj került beállításra.

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 Alap kettős könyvvitelen alapuló, a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet által előírt éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely részét képező, a mérleg és eredménykimutatás egyes tételeit részletező, illetve magyarázó kiegészítő megjegyzéseket jelen éves jelentés XIV. pontja tartalmazza.

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 értékkülönbözeteként 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 általános 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 pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A mérleg egyes tételeinek magyarázata:

Eszközök:

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. Az értékpapírok sorozatonkénti részletezését a likviditási jelentés III. sz. táblázata tartalmazza. 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 elszámolt értékkülönbözeteket 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 383.242 eFt, amely 743.698 eFt bevétel és 360.456 eFt ráfordítás különbözete. 87.721 eFt működési költség és 4.057 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 291.464 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2015. 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.

I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2015.01.01		Időszak záró állománya 2015.12.31		Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek						
Bank	**Lekötési idő**					
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla		15		7		0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla		5		18.397		0,23%
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.30 - 2015.01.14	111.077		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.17 - 2015.01.07	78.614		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2014.12.29 - 2015.01.07	99.029		0		0,00%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.09.23 - 2016.02.10	0		202.596		2,50%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.16 - 2016.04.20	0		332.153		4,11%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.30 - 2016.05.25	0		28.711		0,35%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.10.28 - 2016.03.16	0		173.456		2,14%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.09.23 - 2016.01.06	0		612.000		7,57%
OTP Bank Nyrt. HUF	2015.12.02 2016.04.20	0		606.921		7,50%
Banki egyenlegek összesen:		**288.740**		**1.974.241**		**24,40%**
Átruházható értékpapírok						
Értékpapír neve	**Futamidő**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	**Tőzsdei értékpapír**	**Tőzsdén kívüli értékpapír**	
Államkötvények:		**6.829.897**		**5.220.539**		**64,54%**
2016/D	2013.01.16 - 2016.12.22	1.926.776		0		0,00%
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	1.384.943		1.346.905		16,65%
2018/B	2014.01.15 - 2018.04.25	852.957		1.123.749		13,89%
DK2016/01	2013.03.12 - 2016.12.22	0		158.971		1,97%
PEMÁK 2016/X	2013.01.17 - 2016.05.25	2.665.221		2.590.914		32,03%
Diszkont kincstárjegyek:		**26.559**		**19.960**		**0,25%**
D150121	2014.02.05 - 2015.01.21	8.754		0		0,00%
D150527	2014.05.28 - 2015.05.27	17.805		0		0,00%
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	0		19.960		0,25%
Kötvények:		**761.038**		**756.538**		**9,35%**
BNP 4.5 11/27/2016	2013.11.27 - 2016.11.27	726.569		723.425		8,94%
MAGYAR 5.875 05/1	2011.05.31 - 2016.05.31	34.469		33.113		0,41%
Jelzáloglevelek:		**116.147**		**112.775**		**1,39%**
FJ17NF02	2012.12.14 - 2017.12.14	116.147		112.775		1,39%
Átruházható értékpapírok összesen:		**7.733.641**	**0**	**6.109.812**	**0**	**75,53%**
Egyéb eszközök						
Követelések		0		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		99		4.491		0,06%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-57.904		473		0,01%
Egyéb eszközök összesen:		**-57.805**		**4.964**		**0,07%**
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:		**7.964.576**		**8.089.017**		**100,00%**
Kötelezettségek						
1. Hitelállomány:		0		0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:						
Alapkezelői díj miatt		6.776		6.921		67,43%
Letétkezelői díj miatt		1.004		822		8,01%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1.482		1.494		14,56%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0		1.027		10,00%
3. Céltartalékok:		0		0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0		0		0,00%
Kötelezettségek összesen:		**9.262**		**10.264**		**100,00%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:		**7.955.314**		**8.078.753**		

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	**772.778**	**772.778**

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

	2014.12.31	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	10.294,44	10.454,17
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10.319,41	10.546,39

A kismértékű eltérés oka, hogy a hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelő módon, míg a jelen éves jelentésben szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

	2015.01.01	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	7.733.641	97,10%	6.109.812	75,53%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	26.559	0,33%	19.960	0,25%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	7.733.641	97,10%	6.109.812	75,53%

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

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2014. december 31-el zárult üzleti év	2015. december 31-el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	380.714	383.242
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-72.963	-80.964
d) a letétkezelő díjai:	-3.917	-3.514
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-170	-234
felügyeleti díj:	-1.953	-2.024
egyéb költség és ráfordítás:	-983	-5.042
f) nettó jövedelem:	300.728	291.464
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	300.728	291.464
h) a tőkeszámla változása:	0	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	-48.271	-168.025
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.

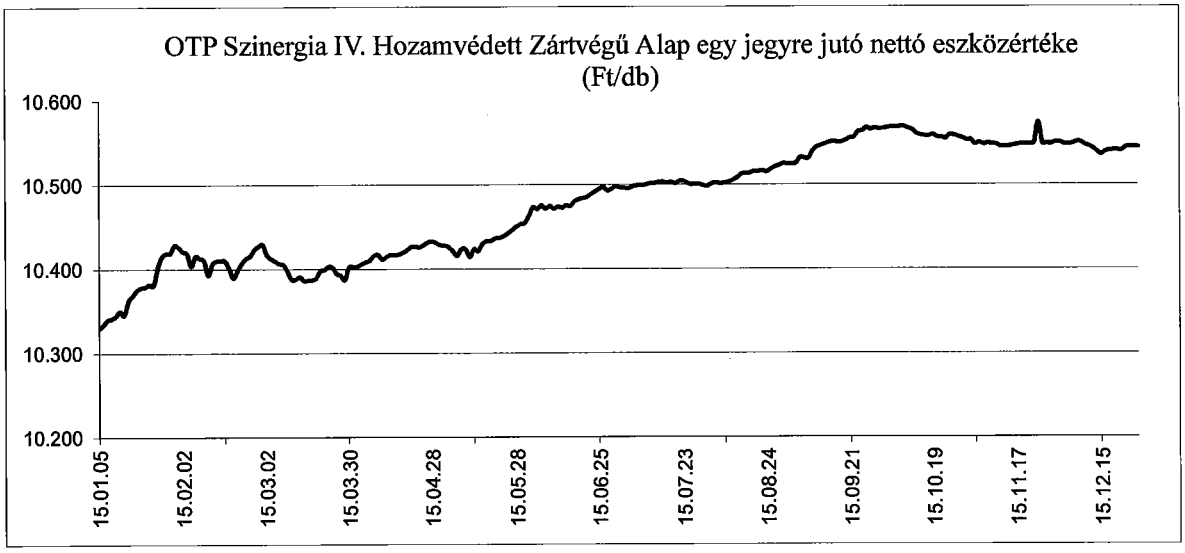
VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2013.május 13.		772.778	7.727.780.000	10.000,00
2013.december 31.	-0,32%	772.778	7.702.857.010	9.967,75
2014.december 31.	3,28%	772.778	7.955.313.726	10.294,44
2015. január 30.		772.778		10.426,30
2015. február 27.		772.778		10.429,66
2015. március 31.		772.778		10.402,95
2015. április 30.		772.778		10.428,57
2015. május 29.		772.778		10.453,42
2015. június 30.		772.778		10.494,90
2015. július 31.		772.778		10.498,67
2015. augusztus 31.		772.778		10.524,59
2015. szeptember 30.		772.778		10.566,14
2015. október 30.		772.778		10.552,94
2015. november 30.		772.778		10.550,59
2015.december 31.	1,55%	772.778	8.078.752.989	10.454,17

Az OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 1,55 % lett.

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



VII. A származtatott ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származtatott ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XIII. pontban az értékpapírok értékkülönbözetének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.
https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.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 - eFt.

Az Alapkezelő által 2015. évben kifizetett összes: **eFt.**

Rögzített javadalmazás	348.539
Változó javadalmazás	246.053
Összesen	594.592

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2015. évben kifizetett összes: **eFt.**

	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	6	11
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	108.470	277.741

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

X. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

a, nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b, likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem 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 kitettsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Jelentős kockázati tényezők" c., illetve a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei 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

	2014.12.31	2015.12.31	Változás 2015/2014
Tőkeáttétel	8.099.811.524	8.154.904.623	100,6802%

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 befektetési politikával kapcsolatos egyéb információk

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon - passzív (nem tranzakcióból eredő, az alapon kívül álló okból történő) limittúllépések miatt - nem teljesíti a kezelési szabályzat befektetési politikájának III.14. pontjában szereplő előírást, - melyek értelmében a bankbetétek, repó ügyletekarányára vonatkozó befektetési korlát maximum értékét 100%-ban határozta meg. A fordulónapot követően a jogszabályi, illetve belső szabályzatok előírásai szerinti határidőn belül megtörtént az előírt limitnek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet kamatból, osztalékból	Értékkülönbözet egyéb piaci megítélésből	Piaci érték
Államkötvények:		**5.040.651**	**105.683**	**74.205**	**5.220.539**
2017/B	2006.10.04 - 2017.02.24	1.319.180	69.017	-41.292	1.346.905
2018/B	2014.01.15 - 2018.04.25	1.048.597	28.882	46.270	1.123.749
DK2016/01	2013.03.12 - 2016.12.22	161.040	230	-2.299	158.971
PEMÁK 2016/X	2013.01.17 - 2016.05.25	2.511.834	7.554	71.526	2.590.914
Diszkont kincstárjegyek:		**19.960**	**0**	**0**	**19.960**
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	19.960	0	0	19.960
Kötvények:		**726.912**	**4.104**	**25.522**	**756.538**
BNP 4.5 11/27/2016	2013.11.27 - 2016.11.27	695.213	3.020	25.192	723.425
MAGYAR 5.875 05/16	2011.05.31 - 2016.05.31	31.699	1.084	330	33.113
Jelzáloglevelek:		**108.669**	**432**	**3.674**	**112.775**
FJ17NF02	2012.12.14 - 2017.12.14	108.669	432	3.674	112.775
MINDÖSSZESEN:		**5.896.192**	**110.219**	**103.401**	**6.109.812**

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben						
2014.12.31-én:	EUR	-8.615	2.653.015	-2.712.772	2.651.005	-61.768
	Összesen:					***-61.768***
2015.12.31-én:	EUR	-8.670	2.714.837	-2.714.750	2.714.837	87
	Összesen:					***87***

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Előző év 2014. december 31.	Tárgyév 2015. december 31.
Szerződés szerinti érték:	595.039.060	595.039.060
Fordulónapi piaci érték:	3.863.890	386.389
Nem realizált árfolyam különbözet:	-591.175.170	-594.652.671
A mérlegen kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	7.727.780.000	7.727.780.000

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	**7.727.780**	**0**	**0**	**7.727.780**
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	382.118	214.093	-382.118	214.093
Eredménytartalék:	-154.584	291.464	0	136.880
Tőkenövekmény összesen:	**227.534**	**505.557**	**-382.118**	**350.973**
Saját tőke összesen:	**7.955.314**	**505.557**	**-382.118**	**8.078.753**

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	**2014.évi költség**	**2014.évben pénzügyileg realizált**	**2015.évi költség**	**2015.évben pénzügyileg realizált**
Alapkezelési díj	72.962.613	66.186.562	80.964.320	74.043.636
Letétkezelői díj	3.917.015	2.913.181	3.513.994	2.691.920
Bizományosi díj	0	0	0	0
Tanácsadó testület díja				
Bankköltség	169.509	169.509	234.187	234.187
Felügyeleti díj	1.953.000	1.455.000	2.024.000	1.514.000
Könyvvizsgálat díja	984.250	0	984.250	0
Tőkevisszafiz. garancia díja				
Tőzsdei díjak				
Tőke- és hozamfiz. jutalék				
Alapítási költségek				
jegyzési jutalék, szerv.díj				
reklám, hirdetés				
Felügyeleti díj				
bef. jegy nyomtatása				
Egyéb	0	0	0	0
Összesen:	**79.986.387**	**70.724.252**	**87.720.751**	**78.483.743**

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

		2014.01.01-2014.12.31.	2015.01.01-2015.12.31.
I.	**Működési cash flow**	**-163.060**	**-114.270**
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-76.725	-15.334
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-48.271	-168.025
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-90.081	-95.546
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	0	0
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-226.786	226.402
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.844	1.002
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-98	-4.392
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
	Származtatott ügyletek állományváltozása	275.057	-58.377
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**402.962**	**1.799.771**
17.	Értékpapírok beszerzése -	-4.026.142	-885.845
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4.051.651	2.378.818
19.	Kapott hozamok +	377.453	306.798
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**0**	**0**
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása**	**239.902**	**1.685.501**
	Pénzeszközök nyitó értéke	**48.838**	**288.740**
	Pénzeszközök záró értéke	**288.740**	**1.974.241**

Megjegyzések:

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	OTP Szinergia IV. Hozamvédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-296
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	8.078.752.989
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.454,17
Darabszám:	772.778

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:			**10.264**	**100,00**
Alapkezelői díj miatt			6.921	67,43
Letétkezelői díj miatt			822	8,01
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1.494	14,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1.027	10,01
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**0**	**0,00**
Kötelezettségek összesen:			**10.264**	**100,00**
II. ESZKÖZÖK			**Összeg**	**%**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			18.404	0,23
II/2. Egyéb követelés:			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	**Bank**	**Futamidő**	**1.955.837**	**24,17**
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:			**0**	**0,00**
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű bankbetétek:			**1.955.837**	**24,17**
	OTP	15.09.23 - 16.02.10	202.596	2,50
	OTP	15.12.16 - 16.04.20	332.153	4,11
	OTP	15.12.30 - 16.05.25	28.711	0,35
	OTP	15.10.28 - 16.03.16	173.456	2,14
	OTP	15.09.23 - 16.01.06	612.000	7,57
	OTP	15.12.02 - 16.04.20	606.921	7,50
II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték devizában**	**6.109.812**	**75,53**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**5.240.499**	**64,79**
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):			**5.220.539**	**64,54**
2017/B államkötvény	HUF	1.200.000	1.346.905	16,65
2018/B államkötvény	HUF	1.050.000	1.123.749	13,89
DK2016/01 államkötvény	HUF	152.720	158.971	1,97
PEMÁK 2016/X államkötvény	EUR	8.500.000	2.590.914	32,03
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			**19.960**	**0,25**
D160413 diszkont kincstárjegy	HUF	20.000	19.960	0,25
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			**756.538**	**9,35**
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**756.538**	**9,35**
BNP 4.5 11/27/2016 kötvény	HUF	700.000	723.425	8,94
MAGYAR 5.875 05/16 kötvény	EUR	100.000	33.113	0,41
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			**112.775**	**1,39**
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**112.775**	**1,39**
FJ17NF02 jelzáloglevél	HUF	100.000	112.775	1,39
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			**4.491**	**0,06**
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			**473**	**0,01**
Eszközök összesen:			**8.089.017**	**100,00**

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

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.

.....

az Alapkezelő vezetője