

**OTP Szinergia VII. Tőkevédett
Zártvégű Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az OTP Szinergia VII. Tőkevédett 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 véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 függenek. 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

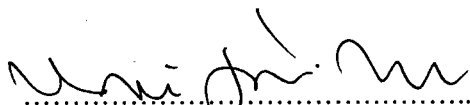
Vélemény

Véleményünk szerint az OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési 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.

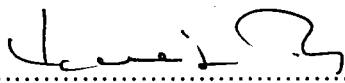
Figyelemfelhívás

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.15. pontjában szereplő egy adott sorozatú értékpapírok és egy nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok maximális arányának korlátjára megfogalmazott befektetési szabályt. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Budapest, 2016. április 29.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Horváth Tamás
kamarai tag könyvvizsgáló
003449



OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

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

Pénzügyi év: 2015. január 26-tól
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 VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

Mérleg

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Indulás	Tárgyév
a.	b.	2015. január 26.	2015. december 31.
		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	4.651.590	4.629.813
09.	I. Követelések	0	230.944
10.	1. Követelések	0	230.944
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	0	4.388.711
15.	1. Értékpapírok	0	4.288.535
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	100.176
17.	a) kamatokból, osztalékból	0	85.288
18.	b) egyéb piaci megítélésből	0	14.888
19.	III. Pénzeszközök	4.651.590	10.158
20.	1. Pénzeszközök	4.651.590	10.158
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0	7
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	7
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	154.250
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	4.651.590	4.784.070
27.	E. Saját tőke	4.651.590	4.552.530
28.	I. Induló tőke	4.651.590	4.651.590
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.651.590	4.651.590
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-99.060
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	0	254.426
35.	3. Előző év(ek) eredménye	0	0
36.	4. Üzleti év eredménye	0	-353.486
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	0	231.540
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	231.540
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	4.651.590	4.784.070

Eredménykimutatás

		adatok ezer Ft-ban	
A tétel megnevezése		Tárgyév	
a.	b.	2015.01.26-2015.12.31.	
		c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei		98.592
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		412.059
03.	III. Egyéb bevételek		0
04.	IV. Működési költségek		37.707
05.	V. Egyéb ráfordítások		2.312
06.	VI. Rendkívüli bevételek		0
07.	VII. Rendkívüli ráfordítások		0
08.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
09.	IX. Tárgyévi eredmény		-353.486

OTPALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap
Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1112-358, 2015. január 26.
Az Alap típusa: nyilvános
Az Alap fajtája: zártvégű értékpapír-befektetési alap
Az Alap futamideje: 2015. január 26-tól 2018. július 31-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: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. A könyvvizsgálatért felelős személy Horváth Tamás, kamarai tagsági száma: 003449.

Az Alap 2015. évi éves jelentésének 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 704 eFt. Ezt részben az Alapkezelő által számlázott alapkezelői díj tartalmazta, de a szerződéses konstrukció változása miatt 652 eFt már az Alapot közvetlenül terhelte.

Az Alap tőzsdei bevezetésének dátuma: 2015. március 4.

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 Kbfv 32. § (1) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó 25. § (2) bekezdésének megfelelően kialakított, a tőke megóvását biztosító pénzügyi eszközökre 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 az Alap Lejárat miatti megszűnésekor Befektetési Jeggyel rendelkező befektetőt a felosztható vagyomból megillető összeg (Lejáratkori Kifizetés) egyik elemeként, mint Tőkevédett Összeg az Alap megszűnésekor teljesíthető. A Fizetési Ígéret teljesítésére, harmadik személy a Kbfv. 25. § (1) bekezdésének megfelelő garanciát nem vállal.

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

2015 januárjában indult az OTP Szinergia VII. Alap, amelynek mögöttes befektetése az OTP Supra, a Templeton Global Total Return, illetve az Ethna Aktív E abszolút hozam alapok által alkotott eszközkosár. A mögöttes opciós struktúra miatt egyrészt a fenti három alap hozamának és árfolyam ingadozásának, másrészt az alap lejáratáig befektetett zéró-kupon kötvény hozamának van jelentősége.

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alap kettős könyvvitelen alapul, 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 értékkülönbszeteiként 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 pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzügyi értékre 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 különözete szerepel. Az elszámolt értékkülönözeteket 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 különözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye -313.467 eFt, amely 98.592 eFt bevétel és 412.059 eFt ráfordítás különözete. 37.707 eFt működési költség és 2.312 eFt egyéb ráfordítás után a veszteség 353.486 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.

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

I. Vagyongkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2015.01.26	Időszak záró állománya 2015.12.31	Megosztás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank	Lekötési idő		
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	4.651.590	500	0,01%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	0	199	0,00%
OTP Bank Nyrt. USD 2015.12.02 - 2016.01.06	0	9.459	0,20%
Banki egyenlegek összesen:	4.651.590	10.158	0,21%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve	Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír
Államkötvények:		1.432.143	29,94%
2018/C 2014.04.30 - 2017.12.20	0	1.432.143	29,94%
Diszkont kincstárjegyek:		24.411	0,51%
D160413 2015.04.15 - 2016.04.13	0	24.411	0,51%
Kötvények:		1.808.484	37,80%
MAEXIM 5.5 02/12/18 2012.12.12 - 2018.02.12	0	154.629	3,23%
MAGYAR 1.875 04/16/18 2015.09.30 - 2018.04.16	0	1.187.587	24,82%
MOLHB 6.25 09/19 2012.09.26 - 2019.09.26	0	466.268	9,75%
Jelzáloglevelek:		1.123.673	23,49%
F120NF01 2013.04.10 - 2020.04.10	0	1.123.673	23,49%
Átruházható értékpapírok összesen:	0	4.388.711	91,74%
Egyéb eszközök			
Követelések	0	230.944	4,83%
Aktív időbeli elhatárolások	0	7	0,00%
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	154.250	3,22%
Egyéb eszközök összesen:	0	385.201	8,05%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	4.651.590	4.784.070	100,00%
Kötelezettségek			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj miatt	0	2.704	1,17%
Letétkezelői díj miatt	0	461	0,20%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0	937	0,40%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	227.438	98,23%
3. Céltartalékok:	0	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	0	231.540	100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	4.651.590	4.552.530	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	465.159	465.159	
---	---------	---------	--

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

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

	2015.01.26	2015.12.31
Jelen éves jelentés alapján:	10.000,00	9.787,04
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	10.000,00	9.780,93

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

	2015.01.26	Megoszl.(%)	2015.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	0	0,00%	4.388.711	91,74%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	24.411	0,51%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	0	0,00%	4.388.711	91,74%

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

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

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

V. Az Alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2015. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-313.467
b) egyéb bevétel:	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-34.131
d) a letétkezelő díjai:	-1.708
e) egyéb díjak és adók:	
bizományosi díj:	0
bankköltség:	-151
felügyeleti díj:	-1.066
egyéb költség és ráfordítás:	-2.963
f) nettó jövedelem:	-353.486
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0
újra befektetett jövedelem:	-353.486
h) a tőkeszámla változása:	0
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	254.426
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0

*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

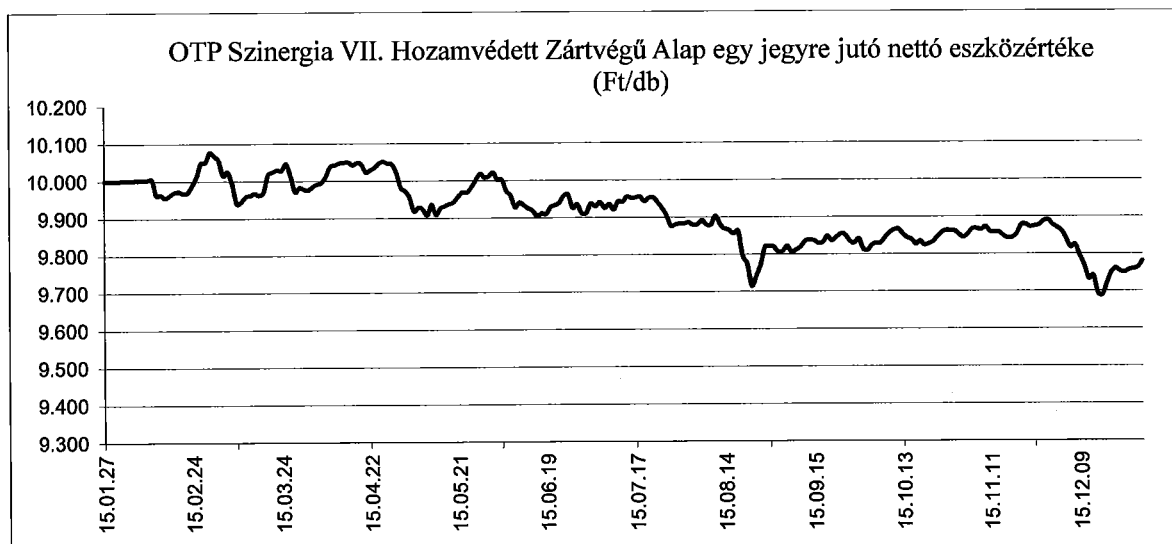
VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

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.január 26.		465.159	4.651.590.000	10.000,00
2015. január 30.		465.159		10.000,80
2015. február 27.		465.159		10.050,76
2015. március 31.		465.159		9.978,17
2015. április 30.		465.159		10.022,17
2015. május 29.		465.159		10.018,56
2015. június 30.		465.159		9.936,16
2015. július 31.		465.159		9.883,03
2015. augusztus 31.		465.159		9.820,16
2015. szeptember 30.		465.159		9.814,89
2015. október 30.		465.159		9.861,26
2015. november 30.		465.159		9.891,56
2015.december 31.	-2,13%	465.159	4.552.529.994	9.787,04

Az OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap 2015. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -2,13 % lett.

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

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	4	9
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	169.271	81.146	250.417

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

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű 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 "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

	2015.01.26	2015.12.31	Változás 2015/Indulás
Tőkeáttétel	4.651.590.000	6.249.905.848	134,3606%

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) limittúllépés miatt - nem teljesíti a kezelési szabályzat befektetési politikájának III.15. pontjában szereplő előírást, amely értelmében egy kibocsátó maximális arányára vonatkozó befektetési korlát maximum értékét 10%-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, limitsértésekből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	Értékpapír futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
Államkötvények:		1.411.615	18.507	2.021	1.432.143
2018/C	2014.04.30 - 2017.12.20	1.411.615	18.507	2.021	1.432.143
Diszkont kincstárjegyek:		24.411	0	0	24.411
D160413	2015.04.15 - 2016.04.13	24.411	0	0	24.411
Kötvények:		1.778.513	13.326	16.645	1.808.484
MAEXIM 5.5 02/12/18	2012.12.12 - 2018.02.12	153.438	3.066	-1.875	154.629
MAGYAR 1.875 04/16/18	2015.09.30 - 2018.04.16	1.184.382	3.119	86	1.187.587
MOLHB 6.25 09/19	2012.09.26 - 2019.09.26	440.693	7.141	18.434	466.268
Jelzáloglevelek:		1.073.996	53.455	-3.778	1.123.673
FJ20NF01	2013.04.10 - 2020.04.10	1.073.996	53.455	-3.778	1.123.673
MINDÖSSZESEN:		4.288.535	85.288	14.888	4.388.711

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		devizában	forintban	devizás értéke forintban	forint értéke	
		2015.12.31-én:	USD	-2.180	633.508	
	Összesen:					8.655

Opciók bemutatása (adatok Ft-ban):

	Tárgyév 2015. december 31.
Szerződés szerinti érték:	327.937.095
Fordulónapi piaci érték:	145.594.767
Nem realizált árfolyam különbözet:	-182.342.328
A mérlegben kívül (0. számlaosztályban) nyilvántartott értékek	4.651.590.000

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

XIV. - A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

Saját tőke mozgástábla

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4.651.590	0	0	4.651.590
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	0	0	0	0
Értékelési különbözet:	0	254.426	0	254.426
Eredménytartalék:	0	0	-353.486	-353.486
Tőkenövekmény összesen:	0	254.426	-353.486	-99.060
Saját tőke összesen:	4.651.590	254.426	-353.486	4.552.530

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2015.évi költség	2015.évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	34.130.764	31.427.017
Letétkezelői díj	1.707.825	1.246.986
Bizományosi díj	0	0
Tanácsadó testület díja		
Bankköltség	150.748	150.748
Felügyeleti díj	1.066.000	780.000
Könyvvizsgálat díja	651.534	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
Összesen:	37.706.871	33.604.751

Éves jelentés - OTP Szinergia VII. Tőkevédett Zártvégű Alap

Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2015. január 26.	2015.01.26- 2015.12.31.
I. Működési cash flow	0	-529.368
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	0	-521.726
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	254.426
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	-8.231
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-230.944
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	0	-100.176
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	231.540
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-7
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származtatott ügyletek állományváltozása	0	-154.250
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-4.112.064
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-8.270.912
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	3.990.608
19. Kapott hozamok +	0	168.240
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.651.590	0
20. Befektetési jegy kibocsátás +	4.651.590	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4.651.590	-4.641.432
Pénzeszközök nyitó értéke	0	4.651.590
Pénzeszközök záró értéke	4.651.590	10.158

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 VII. Tőkevédett Zártvégű Alap
Alap lajstromszáma:	1112-358
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	OTP Bank Nyrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T Ft

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke:	4.552.529.994
Egy jegyre jutó NEE:	9.787,04
Darabszám:	465.159

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

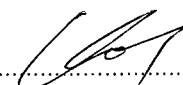
		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidó	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		231.540	100,00
Alapkezelői díj miatt		2.704	1,17
Letétkezelői díj miatt		461	0,20
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		937	0,40
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		227.438	98,23
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		231.540	100,00
II. ESZKÖZÖK			
		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		699	0,01
II/2. Egyéb követelés:		230.944	4,83
II/3. Lекötött bankbetétek (összes):	Bank Futamidó	9.459	0,20
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:		9.459	0,20
	OTP 15.12.02 - 16.01.06	9.459	0,20
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték devizában	4.388.711	91,74
II/4.1. Állampapírok (összes):		1.456.554	30,45
II/4.1.1. Magyar államkötvények (összes):		1.432.143	29,94
2018/C államkötvény	HUF 1.400.000	1.432.143	29,94
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		24.411	0,51
D160413 diszkont kincstárjegy	HUF 24.460	24.411	0,51
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1.808.484	37,80
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		1.808.484	37,80
MAEXIM 5.5 02/12/18 kötvény	USD 500.000	154.629	3,23
MAGYAR 1.875 04/16/18 kötvény	HUF 1.200.000	1.187.587	24,82
MOLHB 6.25 09/19 kötvény	USD 1.500.000	466.268	9,75
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		1.123.673	23,49
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		1.123.673	23,49
FJ20NF01 jelzáloglevél	HUF 900.000	1.123.673	23,49
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		7	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		154.250	3,22
Eszközök összesen:		4.784.070	100,00

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

OTPALAPKEZELŐ ZRT.

2.

Kelt: BUDAPEST, 2016. március 31.


.....
az Alapkezelő vezetője