

OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

XV. Jelzáloglevél Program

Alaptájékoztatójának

1. számú kiegészítése

Jelen dokumentum alapjául szolgáló összevont alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: Alaptájékoztató), amelyek alapján a Jelzáloglevél Program keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett jelzálogleveleket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. Az Alaptájékoztató egy dokumentumban tartalmazza a tartalomjegyzéket, a 809/2004/EK Rendelet szerinti összefoglalót, a regisztrációs okmányt, a kibocsátási program leírását, az értékpapírjegyzéket és a végleges feltételek formátumát.

2018. március 14.

Az Alaptájékoztató 1. számú kiegészítésének közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2018. március 20-án kelt H-KE-III-118/2018. számú határozatával engedélyezte.

Az OTP Jelzálogbank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 21., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-044659), mint kibocsátó (a továbbiakban: Kibocsátó) az 1.000.000.000.000 forint keretösszegű XV. Jelzáloglevél Program Alaptájékoztatóját, melynek közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2017. december 19-én kelt H-KE-III-970/2017. számú határozatával engedélyezte, a mai napon az alábbiak szerint egészíti ki.

1. Tekintettel arra, hogy az OTP Jelzálogbank Zrt. 2018. január 12-én az OTP Jelzálogbank Zrt. jelezte részvételi szándékát Magyar Nemzeti Bank által a Monetáris Tanács 2017. november 21-i döntése alapján meghirdetett jelzáloglevél-vásárlási programban:

(i) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs okmány 6. pont „A Kibocsátó legfontosabb piacaira vonatkozó információk” szakasza kiegészítésre kerül az alábbival:

„2017. decemberben az MNB jelzáloglevél-vásárlási programot hirdetett meg, amelynek keretében a Magyarország területén székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézetek meghatározott feltételeknek eleget tevő jelzálogleveleinek nyilvános forgalomba hozatala során ajánlatot tesz, valamint a jelzálog-hitelintézetek meghatározott jelzálogleveleit megvásárolja, legfeljebb a Magyarország területén kibocsátott, forintban denominált mindenkori, összesített jelzáloglevél-állomány névértékének 50 százaléka erejéig. Az OTP Jelzálogbank Zrt. jelezte részvételi szándékát Magyar Nemzeti Bank által a Monetáris Tanács 2017. november 21-i döntése alapján meghirdetett jelzáloglevél-vásárlási programban.”

2. Tekintettel arra, hogy az OTP Bank Nyrt. 2018. március 2-án az alábbi közzétételt jelentette meg: „OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről”:

(i) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B19/5 pontja az alábbira változik:

„Az OTP Csoport napjainkban mintegy 15,5 millió banki ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást, – közel 1.500 bankfiókban, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül.

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autófinanszírozás– kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet. Az OTP Bank Nyrt. több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp – a középkelet európai (CEE) régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

Az OTP Csoport korrigált konszolidált adózott eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

	2016	2017	Változás
	milliárd forint		(%-pont)
Korrigált konszolidált adózott eredmény	201,2	284,1	41
OTP Core¹ (Magyarország)	122,2	168,6	38
DSK (Bulgária)	47,4	47,1	-1
OBR (Románia)	1,7	3,0	83
OBH (Horvátország)	3,8	17,1	352
OBS (Szlovákia)	-2,2	-2,1	-8
OBSrb (Szerbia)	0,0	-2,9	
CKB (Montenegró)	-1,8	-0,2	-92
Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)	4,0	9,8	148
OTP Alapkezelő (Magyarország)	6,7	8,3	24
OBRU (Oroszország)	20,5	27,8	35
Touch Bank² (Oroszország)	-5,9	-7,4	25
OBU (Ukrajna)	10,2	14,1	38
Corporate Center és egyéb	-5,3	0,7	-114

Az OTP Csoport konszolidált eszközeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

	2016	2017	Változás
			(%-pont)
Magyarország	57,0%	50,8%	-6,2
Bulgária	16,5%	14,6%	-1,9
Oroszország	5,8%	5,1%	-0,7
Ukrajna	2,7%	2,4%	-0,4
Horvátország	5,8%	13,8%	8,0
Románia	5,2%	4,7%	-0,5
Szlovákia	4,0%	3,4%	-0,6
Montenegró	1,8%	1,5%	-0,3
Szerbia	1,1%	3,7%	2,6

”

(ii) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B19/12 pont „Az OTP Csoport 2017. első kilenc havi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján.” szakasza az alábbira változik:

„Az OTP Csoport 2017. évi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján³:

A Bankcsoport számviteli adózott eredménye 2017-ben 281,3 milliárd forint volt, szemben a tárgyidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével. A számviteli eredményből számított ROE 18,5% volt, míg a korrigált ROA 2,37% volt (+0,51%-pont). 2017 folyamán a Bankcsoport összességében -2,7 milliárd forintnyi kumulált korrekciós tételt tüntetett fel (adózás után). A Bankcsoport 2017-ben 284,1 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el. Ez 41%-kal haladja meg a bázisidőszak teljesítményét (a Splitska banka és Vojvodjanska banka összesen 11 milliárd forintos korrigált adózott eredménye nélkül +36%). A társasági adóterhelés 6,2 milliárd forinttal csökkent y/y, részben a magyar társasági adókulcs 10%-pontos y/y csökkentése eredményeként, az effektív adóráta jelentősen mérséklődött (11,6%). Az adózás előtti eredmény 31%-kal nőtt 2016-hoz képest.

¹ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi tevékenységét végző egyes vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Pénzügyi Pont Kft., illetve a csoportfinanszírozást végző vállalkozások; 2016 4Q-tól bekerült az OTP Bank Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezet, 2017 1Q-tól az OTP Kártyagyártó Kft., az OTP Ingatlanlízing Zrt., az OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és a MONICOMP Zrt.) részkonszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Center, mely egy virtuális gazdasági egység

² A Touch Bank jogilag az OTP Bank Oroszország részeként, annak felügyeleti engedélye alatt, kiemelt digitális banki üzletágként működik. A transzparens befektetői tájékoztatás érdekében a Touch Bankot önálló virtuális egységként mutatjuk be

³ Forrás: OTP Bank Nyrt. - Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

Kedvező, hogy a folytatódó marzs-erózió és növekvő verseny ellenére a Bankcsoport a Splitska akvizíció nélkül 5%-kal, az akvizíciós hatással együtt pedig 9%-kal növelte éves bevételeit, míg 4Q-ban q/q 3%-os volt a bővülés. Az éves működési eredmény 8%-kal javult (Splitska akvizíciós hatás nélkül +4%), míg a kockázati költségek felére csökkentek.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves szinten 18%-kal, 4Q-ban pedig q/q 3%-kal bővült. A tárgyidőszakban lezajlott hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulásának bemutatása, mely éves szinten 25%-kal (akvizíciós hatás nélkül 10%-kal), q/q pedig 6%-kal (akvizíció nélkül 3%-kal) bővült árfolyamszűrt. Kedvező, hogy valamennyi csoporttagnál és konszolidált szinten minden hitelkategóriában növekedés volt tapasztalható.

Eredménykimutatás (millió forint)	2016	2017	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	202.452	281.339	39%
Korrekciós tételek (összesen)	1.276	-2.733	-314%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	201.176	284.072	41%
Adózás előtti eredmény	244.772	321.421	31%
Működési eredmény	335.900	363.159	8
Összes bevétel	736.316	804.946	9%
Nettó kamatbevétel	521.949	546.654	5%
Nettó díjak, jutalékok	175.966	209.428	19%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	38.400	48.864	27%
Működési kiadások	-400.416	-441.788	10%
Kockázati költségek	-93.218	-45.682	-51%
Egyedi tételek	2.090	3.945	89%
Társasági adó	-43.596	-37.349	-14%
Főbb mérlegtételek záróállományok (millió forint)	2016	2017	Y/Y
Mérlegfőösszeg	11.209.041	13.190.228	18%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	5.665.091	6.987.834	23%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.680.504	7.690.419	15%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	6.571.364	7.690.419	17%
Hitelek értékvesztése	-944.273	-702.585	-26%
Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-906.273	-702.585	-22%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	8.428.360	10.233.471	21%
Kibocsátott értékpapírok	146.900	250.320	70%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	77.458	76.028	-2%
Saját tőke	1.420.650	1.640.055	15%
Teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján (%)	2016	2017	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,4%	18,5%	3,1%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	17,6%	22,4%	4,8%p
ROE (korrigált adózott eredményből)	15,4%	18,7%	3,4%p
ROA (korrigált adózott eredményből)	1,9%	2,4%	0,5%p
Működési eredmény marzs	3,10%	3,03%	-0,07%p
Teljes bevétel marzs	6,79%	6,71%	-0,09%p
Nettó kamatmarzs	4,82%	4,56%	-0,26%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,70%	3,68%	-0,01%p
Kiadás/bevétel arány	54,4%	54,9%	0,5%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	1,14%	0,43%	-0,71%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,86%	0,38%	-0,48%p
Effektív adókulcs	17,8%	11,6%	-6,2%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	66%	68%	2%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Basel 3	16,0%	14,6%	-1,4%p
Tier1 ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Basel 3	13,5%	12,7%	-0,9%p

A Kezes pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé, nem következett be lényeges változás.”

(iii) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B19/16 pontja az alábbira változik:

„A Kezes jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészcsevényből áll.

A Kezes legjobb tudomása szerint a Kezes tulajdonosi struktúrája, a részesezés és szavazati arány mértéke 2017. december 31-én:

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% ²	%szav ³	Db	% ²	%szav ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	20,20%	20,47%	56.561.346	20,06%	20,28%	56.171.016
Külföldi intézményi/társaság	64,83%	65,71%	181.528.602	63,73%	64,42%	178.445.190
Belföldi magánszemély	4,42%	4,48%	12.364.400	3,92%	3,97%	10.988.183
Külföldi magánszemély	0,16%	0,16%	447.025	0,23%	0,23%	650.713
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,79%	0,80%	2.214.853	0,80%	0,81%	2.250.991
Saját részesevények ⁴	1,33%	0,00%	3.737.768	1,07%	0,00%	3.009.046
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁵	0,08%	0,08%	225.928	0,08%	0,08%	226.012
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁶	0,02%	0,02%	49.715	0,03%	0,03%	70.502
Egyéb ⁷	8,17%	8,28%	22.870.373	10,07%	10,18%	28.188.357
ÖSSZESEN	100,00%	100,00%	280.000.010	100,00%	100,00%	280.000.010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát. A tárgyév eleji számok a Belföldi magánszemély és a Munkavállalók, vezető tisztségviselők sorok esetében revidálásra kerültek.

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopát kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ A 2017 4Q végi saját részesevényszám nem tartalmazza az MRP szervezetenél lévő OTP részesevény állományt.

⁵ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap stb.

⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.

⁷ A nem azonosított részesevények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

A Kezes saját tulajdonban lévő részesevények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2017):

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	1.281.704	1.343.799	820.776	1.021.259	935.486
MRP	382.504	382.504			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560	2.073.560
Mindösszesen	3.737.768	3.799.863	2.894.336	3.094.819	3.009.046

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

A Kezes legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2017. december 31-én:

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.000.000	8,57%	8,66%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	22.931.972	8,48%	8,57%	-
Groupama Csoport	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.369.541	5,13%	5,19%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letételező (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedes jegyre kerekítve

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.)

Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak 2017. május 3. napjától kezdődően:

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése
---------------------	-----	----------	------------------	--------------------------

IT	dr. Csányi Sándor	elnök-vezérigazgató	1992.05.15	2021
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2021
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2021
IT	Erdei Tamás	tag	2012.04.27.	2021
IT	dr. Gresa István	tag	2012.04.27.	2021
IT	dr. Pongrácz Antal	tag	2002.04.26.	2021
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2021
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2021
IT	Wolf László	tag, vezérigazgató-helyettes	2016.04.15.	2021
IT	Kovács Antal György	tag, vezérigazgató-helyettes	2017.04.12.	2021
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2020
FB	dr. Horváth Gábor	alelnök	1995.05.19.	2020
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2020
FB	Rudas Ágnes	tag	2016.04.15.	2020
FB	Dominique Uzel	tag	2013.04.26.	2020
FB	dr. Vági Márton Gellért	tag	2011.04.29.	2020
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes		
SP	Johancsik Tibor András	vezérigazgató-helyettes		
SP	Kiss-Haypál György	vezérigazgató-helyettes		

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

„

3. Az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B4b pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb makrogazdasági trendek.

(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2017/2018. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2017. augusztus 8. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója, ideértve annak kiegészítéseit is.)

2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika. 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szűkösség miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződéskötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővíthetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robosztusabb eurózóna konjunktúra miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugrásához. Összességében a mezőgazdaság nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthattunk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő. Az év eleji emelkedést követően ősztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemanyagárak alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése játszott a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járulékcsoökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járulékcsoökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását.”

4. Az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B5 pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátó az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: OTP Bank) 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. Az OTP Bank és a vele szoros (ellenőrző befolyásnak vagy részesedési viszonyoknak minősülő) kapcsolatban álló vállalkozások (a továbbiakban: OTP Csoport) napjainkban mintegy 15,5 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak megoldást a régió 9 országában. Az OTP Bank hagyományosan Magyarország kiemelkedő lakossági bankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi és befektetési szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Az OTP Bank azzal a szándékkal alapította az OTP Jelzálogbank Zrt-t, hogy az OTP Csoport hatékonyan bekapcsolódhasson Magyarországon a jelzáloghitelezésbe, és aktív szereplője legyen az ennek kapcsán kialakuló jelzáloglevél-piacnak. A fentieknek megfelelően az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.”

5. Az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B17 pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody's, valamint a S&P Global által kiadott minősítések a Kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody's	Forint kibocsátói minősítés	Baa3*
	Forint jelzáloglevelek (nem minden sorozat minősített)	Baa1
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adósminősítés	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adósminősítés	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adósminősítés	A-3
	Rövid lejáratú forint adósminősítés	A-3

* stabil minősítői kilátással

A Moody's esetében a Forint kibocsátói minősítés és a jelzáloglevelek a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P Global hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt befektetésre ajánlott kategóriát képviselnek.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody's és a S&P Global hivatalos weboldalán.”

6. Az Alaptájékoztató I. Összefoglaló B19/4b pontja az alábbira változik:

„Az OTP Csoport működését befolyásoló makrogazdasági trendek

Nemzetközi környezet:

A tengerentúlon az USA gazdasága jó pár éve már a gazdasági konjunktúra érett fázisába lépett, amelyhez igazodva a Fed előbb kivezette az eszközvásárlási programját, majd egy lassú, óvatos kamatemelési ciklusba kezdett. 2017-ben az USA gazdasága 2,3%-kal nőtt, az amerikai munkaerőpiac végig feszes maradt, ugyanakkor a bérdinamika 3% alatt tartózkodott, míg a maginfláció az év nagy részében nem érte el a 2%-ot. Ennek ellenére a Fed a tavalyi év során három alkalommal is kamatot emelt, folytatva ezzel a korábban elkezdett kamatemelési ciklust. Előretekintve az amerikai gazdaság jó eséllyel már túljutott a konjunktúra ciklus legerőteljesebb felfelé ívelő szakaszán, így alapesetben a monetáris politikát előretekintve is csak lassan szigorítana majd tovább, ezért a reálkamatok a következő két évben is negatívak

maradhatnak. Ugyanakkor a Trump adminisztráció adóreformja, illetve a tervezett infrastrukturális beruházások – amelyek egy masszív fiskális lazítással egyenértékűek – az előrejelzések szerint érdemben emelhetik a költségvetési hiányt, egy meredekebb adósságpályához is vezethet. Ezzel együtt rövid távon érdemben élénkíthetik a növekedést, tovább fokozva ezzel a munkaerőpiac feszességét és így végső soron inflációs nyomást idézve elő. A fiskális lazításnak köszönhetően a Fed 2,1%-ról 2,5%-ra emelte a 2018-as növekedési várakozását és az új, decemberi előrejelzés tanulsága szerint idén 4% alá is csökkenthet a munkanélküliség, ugyanakkor egyelőre az inflációs várakozásain nem változtatott. Hosszú távon azonban mostani 107%-ról egy 10 éves időhorizonton 130% közelébe emelkedhetne az államadósság a Kongresszus Költségvetési Hivatala (CBO) szerint.

A Fed decemberi előrejelzésében az FOMC-tagok három kamatemelést vetítettek előre, ugyanakkor a januári bér és inflációs adatok meglepték a piacokat, a részvényindex eséssel reagáltak, az amerikai 10 éves állampapír hozama pedig 3% közelébe emelkedett. Az új Fed elnök kongresszusi beszéde miatt pedig a piac már akár négy kamatemelést is elképzelhetőnek tart idén.

Az **eurózóna** 2017-ben egyértelműen visszakerült a térképre, a korábban végrehajtott reformok, a véget érő költségvetési szigorítás, de főként a javuló munkaerőpiac hatására lendületet nyert a növekedés. Ráadásul az euroszekptikus pártok hatalomra kerülésével kapcsolatos korábbi félelmek sem realizálódtak. A GDP 2017-ben 2,5%-kal bővült az előzetes adatok alapján, érdemben felülteljesítve az elemzői várakozásokat, amelyek egy évvel ezelőtt alig 1,3-1,5%-os növekedést valószínűsíttek. A mindenkori csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcsukra emelkedett a fogyasztói és az üzleti bizalom, megindult a belső kereslet, így az európai gazdaság is maga mögött hagyta a kilábalás korai szakaszát és átlépett az érett, széles bázisú fázisba, ami kedvező külső körülmények esetén tartósan magas növekedést tehet lehetővé. Előretekintve 2018-ban és 2019-ben is 2% körül alakulhat a gazdasági növekedés.

A monetáris politika a következő években is támogatja majd a gazdasági növekedést, mert a jó kilátások ellenére az EKB várhatóan igencsak óvatos lesz a monetáris kondíciók normalizálásával illetően, amelyet bizonyít az is, hogy a mennyiségi lazítási programot további kilenc hónappal, 2018 szeptemberéig meghosszabbította, a havi keretösszeget 60 milliárd euróról 30 milliárd euróra csökkentette. A kötvényvásárlási program kivezetése az év második felében kerülhet terítékre, míg a várakozások szerint 2019-ben kezdődhet meg a kamatok fokozatos, óvatos emelése.

Magyarország:

2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika (2014-ben 4,2% volt). 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szűkösség miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződéskötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővíthetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robosztusabb euró-zóna konjunktúra (a tavalyi év elején várt 1,5%-ot alig meghaladó GDP-dinamika helyett 2,5% volt a tényadat) miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugráshoz. Összességében a mezőgazdaság

nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthattunk.

Az egyensúlyi mutatók kedvezőek, a költségvetési hiány a parlamenti választás közeledtével is visszafogott maradt, az államadósság azonban az Eximbank a költségvetési szektorba sorolása miatt nem csökken olyan ütemben, mint ahogy korábban vártuk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő.

Az év eleji emelkedést követően ősztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemanyagárak alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése (ÁFA-csökkentés 2017-ben és 2018-ban, roaming-díjak eltörlése 2017 júliusában) játszotta a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járulékcsökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járulékcsökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását, így jelentős áremelésekre nem számítunk.

Ez segít az MNB-nek a nagyon laza monetáris kondíciók fenntartásában: a rövid kamatok 2019 második feléig nulla körül maradhatnak, mivel azokat a jegybank az FX-swap állomány változtatásával képes tartósan 0% körül alakítani. A hozamgörbe hosszú vége várhatóan a fejlett benchmarkokkal mozog majd együtt, amit pedig a tavaly év végén bejelentett feltétel nélküli, jegybanki IRS, illetve jelzálogkötvény-vásárlási program fog segíteni. A forint erősödését továbbra sem engedi majd a jegybank, az ellenkező irányba azonban mozoghat a hazai fizetőeszköz: ha a nagyon laza hazai monetáris kondíciók, a kissé romló külső egyensúly és az egyre szigorodó amerikai és eurózóna monetáris környezet indokolnák, a jegybank várhatóan nem fog fellépni egy esetleges enyhe forintleértékelődéssel szemben.

Egyéb OTP-s országok:

Az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. Ezen országok mindegyikére széleskörű, a belföldi felhasználás által hajtott gazdasági növekedés a jellemző. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, a bérnövekedés immáron több éve tart, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, így ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törekenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Ezen országokban a nemzetközi nyersanyagárak zuhanása, illetve a Kelet-ukrajnai konfliktus miatti recesszió következtében csak később indulhatott el a növekedés. 2016-ban, illetve 2017-ben már megkezdődött a kilábalás ezekben az országokban is és előretétekintve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.”

7. Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs okmány 7. pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátó az OTP Csoport tagja, az OTP Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat, irányítási-tulajdonlási szempontból nem függ az OTP Csoport egyéb tagjaitól.

Az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt, mintegy 15,5 millió ügyfél pénzügyi igényeire nyújt megoldást közel 1.500 bankfiókban, elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön keresztül. Az OTP Csoport fontosabb magyarországi tagjai: OTP Bank Nyrt., OTP Ingatlan Zrt., Merkantil Bank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Pénztárszolgáltató Zrt., OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt. Az OTP Bank több sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melyek eredményeképp a közép-kelet európai régió meghatározó bankcsoportjává fejlődött. Jelenleg Magyarország mellett leányvállalatai a régió további 8 országában tevékenykednek: Bulgáriában (DSK Bank EAD), Horvátországban (OTP banka Hrvatska d.d.), Romániában (OTP Bank Romania S.A.), Szerbiában (OTP banka Srbija a.d.), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko a.s.), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska Komercijalna banka a.d.) és Oroszországban (JSC OTP Bank).

Az OTP Csoporton belül a Kibocsátó fő tevékenysége a lakáscélú ingatlanok fejlesztésének és vásárlásának finanszírozása, birtokfejlesztési hitelek, illetve szabad felhasználású jelzáloghitelek nyújtása.

A Kibocsátó üzleti tevékenysége során szoros üzleti kapcsolatban áll az OTP Csoporton belül az alábbi csoporttagokkal: OTP Bank, OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt.

A Kibocsátó által kínált hitelek folyósítása az OTP Bankkal való szoros együttműködésben zajlik. A két bank közötti megállapodás alapján a hitelügyintézésrel kapcsolatos feladatokat az OTP Bank végzi. A szoros együttműködés a hiteltermék-értékesítés és az ezzel összefüggő ügyfélkiszolgálás területén túl a bankcsoporton belüli szinergiák kihasználása érdekében egyéb területekre is kiterjed, ezek között említhető a számviteli, pénzügyi, controlling és tervezési terület, az IT és a kockázatkezelési terület.

Az OTP Ingatlanpont Kft. a Kibocsátó 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat, tulajdonlási szempontból nem függ az OTP Csoport egyéb tagjaitól. Az OTP Ingatlanpont Kft. országszerte kiépített hálózatában ingatlanközvetítői szolgáltatásokat biztosít az ügyfelei részére. Hálózatában az OTP Pénzügyi Pont Kft. értékesítőinek segítségével OTP Banki otthonteremtéshez kapcsolódó kedvező pénzügyi termékek és szolgáltatások is elérhetőek, ezáltal új ügyfeleket közvetít az OTP Csoport számára. Az OTP Ingatlanpont Kft. 67%-os üzletrésszel rendelkezik az OTP Pénzügyi Pont Kft.-ben, ami az OTP Csoport tagjaként pénzügyi szolgáltató tevékenységet végez függő ügynöki formában.”

8. Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs okmány 8. pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

A Kibocsátó működését befolyásoló makrogazdasági trendek

(A fejezet elkészítéséhez felhasznált anyagok: az OTP Bank Nyrt. 2017/2018. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2017. augusztus 8. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója, ideértve annak kiegészítéseit is.)

Nemzetközi környezet: a tengerentúlon az USA gazdasága jó pár éve már a gazdasági konjunktúra érett fázisába lépett, amelyhez igazodva a Fed előbb kivezette az eszközvásárlási programját, majd egy lassú, óvatos kamatemelési ciklusba kezdett. 2017-ben az USA gazdasága 2,3%-kal nőtt, az amerikai munkaerőpiac végig feszes maradt, ugyanakkor a bérdinamika 3% alatt tartózkodott, míg a maginfláció az év nagy részében nem érte el a 2%-ot. Ennek ellenére a Fed a tavalyi év során három alkalommal is kamatot emelt, folytatva ezzel a korábban elkezdett kamatemelési ciklust. Előretekintve az amerikai gazdaság jó eséllyel már túljutott a konjunktúra ciklus legerőteljesebb felfelé ívelő szakaszán, így alapesetben a monetáris politikát előretekintve is csak lassan szigorítana majd tovább, ezért a reálkamatok a következő két évben is negatívak maradhatnak. Ugyanakkor a Trump adminisztráció adóreformja, illetve a tervezett infrastrukturális beruházások – amelyek egy masszív fiskális lazítással egyenértékűek – az előrejelzések szerint érdemben emelhetik a költségvetési hiányt, egy meredekebb adósságpályához is vezethet. Ezzel együtt rövid távon érdemben élénkíthetik a növekedést, tovább fokozva ezzel a munkaerőpiac feszességét és így végső soron inflációs nyomást idézve elő. A fiskális lazításnak köszönhetően a Fed 2,1%-ról 2,5%-ra emelte a 2018-as növekedési várakozását és az új, decemberi előrejelzés tanulsága szerint idén 4% alá is csökkenthet a munkanélküliség, ugyanakkor egyelőre az inflációs várakozásain nem változtatott. Hosszú távon azonban mostani 107%-ról egy 10 éves időhorizonton 130% közelébe emelkedhetne az államadósság a Kongresszus Költségvetési Hivatala (CBO) szerint. A Fed decemberi előrejelzésében az FOMC-tagok három kamatemelést vetítettek előre, ugyanakkor a januári bér és inflációs adatok meglepték a piacokat, a részvényindex eséssel reagáltak, az amerikai 10 éves állampapír hozama pedig 3% közelébe emelkedett. Az új Fed elnök kongresszusi beszéde miatt pedig a piac már akár négy kamatemelést is elképzelhetőnek tart idén.

Az eurózána 2017-ben egyértelműen visszakerült a térképre, a korábban végrehajtott reformok, a véget érő költségvetési szigorítás, de főként a javuló munkaerőpiac hatására lendületet nyert a növekedés. Ráadásul az euroszekptikus pártok hatalomra kerülésével kapcsolatos korábbi félelmek sem realizálódtak. A GDP 2017-ben 2,5%-kal bővült az előzetes adatok alapján, érdemben felülteljesítve az elemzői várakozásokat, amelyek egy évvel ezelőtt alig 1,3-1,5%-os növekedést valószínűsíttek. A mindenkori csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcukra emelkedett a fogyasztói és az üzleti bizalom, megindult a belső kereslet, így az európai gazdaság is maga mögött hagyta a kilábalás korai szakaszát és átlépett az érett, széles bázisú fázisba, ami kedvező külső körülmények esetén tartósan magas növekedést tehet lehetővé. Előretekintve 2018-ban és 2019-ben is 2% körül alakulhat a gazdasági növekedés.

A monetáris politika a következő években is támogatja majd a gazdasági növekedést, mert a jó kilátások ellenére az EKB várhatóan igencsak óvatos lesz a monetáris kondíciók normalizálását illetően, amelyet bizonyít az is, hogy a mennyiségi lazítási programot további kilenc hónappal, 2018 szeptemberéig meghosszabbította, a havi keretösszeget 60 milliárd euróról 30 milliárd euróra csökkentette. A kötvényvásárlási program kivezetése az év második felében kerülhet terítékre, míg a várakozások szerint 2019-ben kezdődhet meg a kamatok fokozatos, óvatos emelése.

Magyarország: 2017-ben 4,0%-kal nőtt a magyar gazdaság, amely érték 2005 óta a második legmagasabb dinamika (2014-ben 4,2% volt). 2017-ben legnagyobb mértékben a beruházások növekedése járult hozzá a növekedéshez, de emellett a háztartások fogyasztása is erőteljes

húzóerőt képvisel. Utóbbi főleg az ingatlanpiac gyorsan javuló helyzetének és a kereskedelmi és ipari ingatlanok esetében jelentkező kapacitás-szűkösség miatti fejlesztéseknek tudható be. 2017 második felétől újraindultak az EU-s projektekhez kapcsolódó szerződéskötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővíthetett az állóeszköz felhalmozás, míg a lakosság fogyasztási kiadásai 4,7%-kal nőttek. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy gépberuházások tekintetében kicsit visszafogottabbak a gazdasági szereplők, emiatt a korábbi előrejelzéseknél robosztusabb euró-zóna konjunktúra (a tavalyi év elején várt 1,5%-ot alig meghaladó GDP-dinamika helyett 2,5% volt a tényadat) miatti erősebb külső kereslet nem vezetett sem az ipari termelés, sem az export-volumen látványos megugrásához. Összességében a mezőgazdaság nélküli magánszektor nagyon erős évet tudhat maga mögött, 2017-ben közel 6%-os év/év bővülést láthattunk. Az egyensúlyi mutatók kedvezőek, a költségvetési hiány a parlamenti választás közeledtével is visszafogott maradt, az államadósság azonban az Eximbank a költségvetési szektorba sorolása miatt nem csökken olyan ütemben, mint ahogy korábban vártuk. Az erős belső kereslet importigénye és a visszafogott exportdinamika miatt elindult a külső pozíció romlása, a folyó fizetési mérleg többlete 2017-ben GDP-arányosan 2,4 százalékponttal, 3,8%-ra csökkent. A külső adósság csökkenésének üteme mérséklődik, azonban ez nem jelent problémát, az adósság szintje a régiós átlagnak megfelelő. Az év eleji emelkedést követően ősztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemanyagárak alakulása mellett a vártnál alacsonyabb élelmiszerárak és a telekommunikációs szolgáltatások meglepően nagy árcsökkenése (ÁFA-csökkentés 2017-ben és 2018-ban, roaming-díjak eltörlése 2017 júliusában) játszotta a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járulékcsoökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járulékcsoökkentés és a hatékonyságjavulás egyelőre ellensúlyozza a kétszámjegyű bérdinamika költségnyomását, így jelentős áremelésekre nem számítunk. Ez segít az MNB-nek a nagyon laza monetáris kondíciók fenntartásában: a rövid kamatok 2019 második feléig nulla körül maradhatnak, mivel azokat a jegybank az FX-swap állomány változtatásával képes tartósan 0% körül alakítani. A hozamgörbe hosszú vége várhatóan a fejlett benchmarkokkal mozog majd együtt, amit pedig a tavalyi év végén bejelentett feltétel nélküli, jegybanki IRS, illetve jelzálogkötvény-vásárlási program fog segíteni. A forint erősödését továbbra sem engedi majd a jegybank, az ellenkező irányba azonban mozoghat a hazai fizetőeszköz: ha a nagyon laza hazai monetáris kondíciók, a kissé romló külső egyensúly és az egyre szigorodó amerikai és euró-zóna monetáris környezet indokolnák, a jegybank várhatóan nem fog fellépni egy esetleges enyhe forintleértékelődéssel szemben.

Egyéb OTP-s országok: az OTP csoport országai közül továbbra is a magyar, szlovák és román gazdaság tart a legelőrébb a konjunktúra ciklusban. Ezen országok mindegyikére széleskörű, a belföldi felhasználás által hajtott gazdasági növekedés a jellemző. A Közép-Kelet európai régió jelenleg nagyon kedvező növekedési képet mutat, mivel a munkaerő-piaci helyzet kedvező, alacsony a munkanélküliség, a bérnövekedés immáron több éve tart, és mindez kiegészülve az alacsony kamatkörnyezettel erős támaszt ad a belső keresletnek. Ráadásul külgazdasági sokkok esetén a költségvetés számára elegendő mozgástér áll rendelkezésre a növekedés fenntartásához. A balkáni régió országaiban, Bulgáriában, Montenegróban, Szerbiában és Horvátországban a gazdasági növekedés a KKE országokhoz képest késéssel indult meg, így ezek a gazdaságok még a konjunktúra egy kevésbé érett fázisában tartanak, amikor a növekedés törekenyebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Ezen országokban a nemzetközi

nyersanyagárak zuhanása, illetve a Kelet-ukrajnai konfliktus miatti recesszió következtében csak később indulhatott el a növekedés. 2016-ban, illetve 2017-ben már megkezdődött a kilábalás ezekben az országokban is és előretételezve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.”

9. Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs okmány 16. pontja az alábbira változik:

„A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette. Az Alaptájékoztató az alábbi harmadik féltől származó információkat tartalmazza.

Összefoglaló B4 pont: OTP Bank Nyrt. 2017/2018. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2017. augusztus 8. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója, ideértve annak kiegészítéseit is

Összefoglaló B19 pont: OTP Bank Nyrt. – 2016. évi Éves Jelentése (2017. április 12.)

Összefoglaló B19 pont: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről

Regisztrációs okmány 6. A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése c. pont: Magyar Nemzeti Bank statisztika

Regisztrációs okmány 7. Szervezeti felépítés c. pont: Az OTP Ingatlanpont Kft. éves beszámoló és független könyvvizsgálói jelentés (2016. december 31.)

Regisztrációs okmány 8. Trendek c. pont: OTP Bank Nyrt. 2017/2018. évi 200.000.000.000 forint Keretösszegű Kötvényprogramjára vonatkozó, 2017. augusztus 8. napján kelt Összevont Alaptájékoztatója, ideértve annak kiegészítéseit is

A Kibocsátó a harmadik féltől származó információkat pontosan vette át, legjobb tudomása szerint – amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott – az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.”

10. Az Alaptájékoztató IV. Értékpapírjegyzék 7. pontja „A Kibocsátó és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai hitelkockázati besorolása” szakasza az alábbira változik:

„A Kibocsátó hitelkockázati besorolásait alábbi táblázat tartalmazza. A Moody’s, valamint az S&P Global által kiadott minősítések a kibocsátó kérésére készültek.

Minősítő	Kategória	Besorolás
Moody’s	Forint kibocsátói minősítés	Baa3*
	Forint jelzáloglevelek (nem minden sorozat minősített)	Baa1
S&P Global	Hosszú lejáratú deviza adósminősítés	BBB-*
	Hosszú lejáratú forint adósminősítés	BBB-*
	Rövid lejáratú deviza adósminősítés	A-3
	Rövid lejáratú forint adósminősítés	A-3

* stabil minősítési kilátással

A Moody’s esetében a Forint kibocsátói minősítés és a jelzáloglevelek a befektetésre ajánlott kategóriába tartoznak. Az S&P Global hosszú- és rövidlejáratú deviza adós, valamint a hosszú- és rövidlejáratú forint adós minősítései egyaránt befektetésre ajánlott kategóriát képviselnek.

A minősítések részletes leírása megtalálható a Moody’s és az S&P Global hivatalos weboldalán.”

Az Alaptájékoztató egyéb fejezeteiben nem változik.

FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztató 1. számú kiegészítésében szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Jelzálogbank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 21., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-044659), és a Forgalmazó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585) egyetemlegesen tartozik felelősséggel.

A Kibocsátó és a Forgalmazó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztató 1. számú kiegészítésében szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a kiegészítés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevelek, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2018. március 14.

A Kibocsátó:

OTP Jelzálogbank Zrt.

A Forgalmazó:

OTP Bank Nyrt.