

## Hirdetmény

**A portfóliókezelés során választható befektetési stratégiákról, valamint a díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározásáról<sup>1</sup>**

**Hatályos: 2026. április 20. napjától**

**Közzétéve: 2026. április 13. napján**

**OTP Bank Nyrt.**

Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585. cégjegyzékszámmon

LEI: 529900W3MOO00A18X956.

Központi postacím: 1876 Budapest

Honlap: <https://www.otpbank.hu>

---

<sup>1</sup> Jelen Hirdetményben a módosítások szürke háttérrel és dőlt betűvel kerültek feltüntetésre a **2025. szeptember 8.** napján hatályba lépett Hirdetményhez viszonyítva.

# 1 Definíciók, Standard Befektetési Stratégiák, lehetséges portfólió elemek és benchmarkok

A Bank a diszkrecionális<sup>2</sup> portfóliókezelés (Diszkrecionális Portfólió Menedzsment, DPM) keretében az alábbi Befektetési Stratégiák elérhetőségét teszi lehetővé.

## 1.1. Definíciók

**Fix rész:** hazai fizetőeszközben és devizában denominált fix hozamú típusú befektetések (állampapírok, vállalati kötvények (átváltható is), jelzáloglevelek, valamint a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Országos Szövetsége (BAMOSZ) ajánlása alapján pénzügyi- és/vagy rövid- és hosszú kötvény kategóriába tartozó befektetési alapok jegyei) és tőkegarantált alapok befektetési jegyei, valamint olyan alapok befektetési jegyei, melyeket ingatlanokba fektetnek (BAMOSZ besorolása alapján ingatlanalapoknak minősülnek). Ezen a részen belül akár 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

**Egyéb értékpapír:** fix részen kívüli rész, mely pl. egyedi részvényeket, tőzsdén kereskedhető alapokat (ETF), a BAMOSZ besorolása alapján a likviditási, pénzügyi, rövid kötvény és hosszú kötvény alapokon kívüli befektetési alapok befektetési jegyeit, certifikátokat és egyéb befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazhatja. A fix részhez hasonlóan itt is 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

**Egyedi Befektetési Stratégiák:** a portfóliókezelési szolgáltatás keretében létrehozott befektetési stratégiák, melyek jellemzőit és feltételeit az egyedi ügyfél-megállapodások tartalmazzák.

**Standard Befektetési Stratégiák:** a portfóliókezelési szolgáltatás keretében létrehozott abszolút hozamú vagy stratégiai eszközallokációs befektetési stratégiák, melyek jellemzőit, valamint esetükben a díj, a hozam és referenciahozam számításának meghatározását jelen Hirdetmény tartalmazza.

## 1.2. Választható Standard Befektetési Stratégiák

### A. Abszolút hozamú stratégiák:

Stratégia	Fix rész minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Abszolút I.	50%	50%
Abszolút II.	0%	100%
Deviza Abszolút Euró	0%	100%
Deviza Abszolút Dollár	0%	100%

A Referenciahozam Abszolút hozam Befektetési Stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark
Abszolút I.	ZMAX+0,5%-pont
Abszolút II.	ZMAX+1%-pont
Deviza Abszolút Euró	OTP Euró Pénzügyi Alap teljesítménye + 0,5%-pont
Deviza Abszolút Dollár	OTP Dollár Pénzügyi Alap teljesítménye + 0,5%-pont

<sup>2</sup> A Bank által használt „diszkrecionális portfóliókezelés” fogalom alatt a Bank azt a portfóliókezelési szolgáltatást érti, amely azonos a Bszt. 4.§. (1) bekezdés 53. pontjában rögzített portfóliókezelési fogalommal, és amelynek lényege, hogy a Bank – az Ügyfél folyamatos előzetes jóváhagyása nélkül – jogosult a portfólióba tartozó eszközök adásvételére, átrendezésére és újrabefektetésére, a szolgáltatási szerződésben rögzített keretrendszeren belül, továbbá az ügyfél Kockázati profilja és a kialakított Befektetési Stratégia mentén.

ahol

„ZMAX” a Rövid Futamidejű Zérókupon Állampapír Index, amelyben fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű Magyar Államkötvények és Diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

A ZMAX és RMAX publikálására az Államadósság Kezelő Központ ([www.akk.hu](http://www.akk.hu)), az Euró Pénzpiaci Alap publikálására az OTP Alapkezelő Zrt. ([www.otpalap.hu](http://www.otpalap.hu)), míg a MSCI Daily Net TR World és MSCI Daily Net TR World Euro részvényindexek publikálására a Bloomberg honlapján kerül sor (<http://www.bloomberg.com/quote/ndduwi:ind> és <http://www.bloomberg.com/quote/NSESWRLD:IND>).

OTP Dollár Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által **ezen a néven** létrehozott **értékpapírsorozatba tartozó, OTP Dollár Rövid Kötvény Alap megnevezésű** befektetési alap (ISIN: HU0000702170). Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év futamidejű állampapírok hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el”. ([www.otpalap.hu](http://www.otpalap.hu)). Az Alap MNB(PSZÁF) nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-117.

## B. Stratégiai eszközallokációs stratégiák:

Stratégia	Egyéb értékpapír minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Stabil	0%	0%
Konzervatív	10%	40%
Kiegyensúlyozott	35%	65%
Dinamikus	60%	90%
Agresszív	85%	100%
Deviza Konzervatív Euró	10%	40%

A Referenciahozam Stratégiai eszközallokációs Befektetési Stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark	
	RMAX	MSCI daily TR Net World*
Stabil	100%	0%
Konzervatív	75%	25%
Kiegyensúlyozott	50%	50%
Dinamikus	25%	75%
Agresszív	0%	100%

\*- forintra visszafedezve, a részletes képletet a 2.B.III. fejezet tartalmazza.

és

Stratégia	Benchmark	
	OTP Euró Pénzpiaci Alap	MSCI Daily Net World TR Euro
Deviza Konzervatív	75%	25%

ahol

„RMAX” a rövid (minimum 91 (kilencvenegy), maximum 365 (háromszázhatvanöt) nap hátralévő futamidejű) lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index,

„MSCI Daily TR Net World Index”: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex dollárban,

OTP Euró Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által **ezen a néven** létrehozott **értékpapírsorozatba tartozó, OTP Euró Rövid Kötvény Alap megnevezésű** befektetési alap (ISIN: HU0000702162), melynek célja, hogy „aktív befektetési politikával az Európai Monetáris Unió tagállamai által euróban kibocsátott 0-1 év közötti futamidejű államkötvényeket megközelítő hozamot érjen el” (www.otpalap.hu). Az Alap MNB (PSZÁF) nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-118,

„MSCI Daily Net TR World Euro”: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex euróban.

A Referenciahozam számítási módját a 2.B.III. fejezet tartalmazza.

### 1.3. Ajánlható Standard Befektetési Stratégiák Kockázati profil alapján

Ügyfél MiFID besorolás	Ajánlható Befektetési Stratégiák Kockázati profil alapján									
	Abszolút hozam				Benchmark-követő					
	Abszolút I	Abszolút II	EUR Abszolút	USD Abszolút	Stabil	Konzervatív	EUR Konzervatív	Kiegyensúlyozott	Dinamikus	Agresszív
Stabil					X					
Konzervatív	X				X	X	X			
Kiegyensúlyozott	X	X	X	X	X	X	X	X		
Dinamikus	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Agresszív	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

### 1.4. Egyedi Befektetési Stratégiák

Az Egyedi Befektetési Stratégiákra – az egyedi ügyfél-megállapodás eltérő rendelkezése hiányában - nem vonatkoznak a fenti 1.2. – 1.3. pontban foglaltak.

## 2. A díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározása

### A. Abszolút hozam Befektetési Stratégia esetén

#### A.I. Díjszámítás

A portfóliókezelési szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig, vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetési Állomány (a továbbiakban:

ÁB) után a Bank díjat számít fel a portfóliókezelési szerződésnek megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol:

ÁB	átlagos Befektetési állomány
Eny	nyitó eszközérték
B	befizetések
K	kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)
n1	befizetésektől eltelt napok száma
n2	kifizetésektől eltelt napok száma
n	a nyitás óta eltelt napok száma

## A.II. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

$$R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1,$$

ahol:

$r_t$	portfólió t. napi idősúlyozású hozama -	$r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$
$P_t$	portfólió t. napi értéke	
$P_{t-1}$	portfólió (t-1) napi értéke	
$CF_t$	portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege	
n	napok száma	

## A.III. Referenciahozam számítása

A hozamszámítás alapja az alábbi két mutató:

- ZMAX + 50 bázispont
- ZMAX + 100 bázispont
- OTP Euró Pénzpiaci Alap teljesítménye + 50 bp
- OTP Dollár Pénzpiaci Alap + 50 bp

Az 50, illetve 100 bp számítása éven belüli lineáris arányosítással történik, azaz a napi referenciahozam számítása:

$$ref_t = \left( \frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left( \frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{100 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left( \frac{EUR PP_t}{EUR PP_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left( \frac{USD PP_t}{USD PP_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

ahol:

$ref_t$ : referenciahozam értéke a t-edik napon

$ZMAX_i$ : rövid futamidejű állampapírokat tartalmazó index értéke az i. napon

$EUR PP_i$ : OTP Euró Pénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap

$USD PP$ : OTP Dollár Pénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap \_

$t_0$ : az előző nap

Adott időszak Referenciahozama:

$$REF = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

ahol:

REF: az adott időszak referenciahozama

n: a napok száma

#### A.IV. Sikerdíj számítás

A sikerdíjszámítás képlete év végi, ill. év közbeni elszámolásnál:

$$S = [(1 + R_t) - (1 + REF_t)] * \overline{AB} * k$$

ahol:

S: sikerdíj összege

$R_t$ : az időszak alatt a portfólió nettó nominális hozama

$REF_t$ : az időszak alatt számított nominális referenciahozam

$\overline{AB}$ : átlagos Befektetési Állomány

k: sikerdíjkulcs (%)

#### B. Stratégiai eszközallokációs Befektetési Stratégia esetén:

## B.I. Dijszámítás

A portfóliókezelési szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig, vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetési Állomány (a továbbiakban: ÁB) után a Bank díjat számít fel a portfóliókezelési szerződésnek megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol:

ÁB	átlagos Befektetési állomány
Eny	nyitó eszközérték
B	befizetések
K	kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)
n1	befizetésektől eltelt napok száma
n2	kifizetésektől eltelt napok száma
n	a nyitás óta eltelt napok száma

## B.II. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

$$R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1,$$

ahol:

$r_t$	portfólió t. napi idősúlyozású hozama -	$r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$
$P_t$	portfólió t. napi értéke	
$P_{t-1}$	portfólió (t-1) napi értéke	
$CF_t$	portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege	
n	napok száma	

Nettó hozam számítása:

$$H = (1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) * \frac{\text{ÁÁ}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \text{ÁÁ}_2 + \text{ÁÁ}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

H:	a 3 évre számolt nettó hozam (HUF vagy euró)
r <sub>1</sub> :	az első évre számított nettó nominális hozam (%)
r <sub>2</sub> :	a második évre számított nettó nominális hozam (%)
r <sub>3</sub> :	a harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)

- $\bar{A}_1$ : átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)  
 $\bar{A}_2$ : átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)  
 $\bar{A}_3$ : átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)  
 $\Delta t_1$ : a sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

Benchmark hozam számítása:

$$B = (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3}) * \frac{\bar{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \bar{A}_2 + \bar{A}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

- B: a 3 évre számolt benchmark hozam (HUF vagy euró)  
 $r_{bm_1}$ : az első évre számított nominális benchmark hozam (%)  
 $r_{bm_2}$ : a második évre számított nominális benchmark hozam (%)  
 $r_{bm_3}$ : a harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)  
 $\bar{A}_1$ : átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)  
 $\bar{A}_2$ : átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)  
 $\bar{A}_3$ : átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)  
 $\Delta t_1$ : a sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

### B.III. Referenciahozam számítása

Napi Referenciahozam (ref): Fixed income index változása 't' és 'i' időpont között \* fixed income index súlya a referenciaindexben + Fixed income-on kívüli részhez rendelt index változása 't' és 'i' időpont között \* fixed income-on kívüli rész súlya

Adott időszak Referenciahozama:

$$r_{bm_i} = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

n napok száma

### B.IV. Sikerdíj számítás

B.IV.1. Sikerdíj számítás képlete a harmadik év végén:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\dot{A}\dot{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \dot{A}\dot{A}_2 + \dot{A}\dot{A}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}} * k$$

ahol:

S: a 3 évre elszámolt sikerdíj összege (HUF vagy euró)

r<sub>1</sub>: az első évre számított nettó nominális hozam (%)

r<sub>2</sub>: a második évre számított nettó nominális hozam (%)

r<sub>3</sub>: a harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)

r<sub>bm<sub>1</sub></sub>: az első évre számított nominális benchmark hozam (%)

r<sub>bm<sub>2</sub></sub>: a második évre számított nominális benchmark hozam (%)

r<sub>bm<sub>3</sub></sub>: a harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)

ÁÁ<sub>1</sub>: átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)

ÁÁ<sub>2</sub>: átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)

ÁÁ<sub>3</sub>: átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)

Δt<sub>1</sub>: a sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

k: sikerdíjkulcs (%)

B.IV.2. Ha az 1. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) - (1 + r_{bm_1})] * \dot{A}\dot{A}_1 * k$$

ahol:

A tényezők meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza.

B.IV.3. Ha a 2. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2})] * \frac{\dot{A}\dot{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \dot{A}\dot{A}_2 * \frac{\Delta t_2}{365}}{\frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_2}{365}} * k$$

ahol:

Δt<sub>2</sub>: Az elszámolás napja és a 2. év első napja között eltelt napok száma

és a többi tényező meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza

B.IV.4. Ha 3. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\dot{A}\dot{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \dot{A}\dot{A}_2 + \dot{A}\dot{A}_3 * \frac{\Delta t_3}{365}}{1 + \frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_3}{365}} * k$$

ahol:

$\Delta t_3$ : Az elszámolás napja és a 3. év első napja között eltelt napok száma és a többi tényező meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza.

### **C. Egyedi Befektetési Stratégia esetén**

A fenti 2.A. és 2.B. pontokban foglaltak – az egyedi ügyfél-megállapodás eltérő rendelkezése hiányában - nem vonatkoznak az egyes Egyedi Befektetési Stratégiákra.

### **3. Egyéb rendelkezések**

A Bank, mint portfóliókezelést végző hitelintézet, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 (EU) rendelete (SFDR) 2. cikk (1) bekezdés j) pontja szerinti pénzügyi piaci szereplő. A Bank felelős pénzügyi piaci szereplőként különös hangsúlyt fektet az ügyfeleknek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatás, valamint saját tevékenységének társadalmi és környezeti hatásaira, így a Bank, az SFDR 7. cikk (1) bekezdés alapján nyilatkozik arról, hogy az általa kezelt egyéni portfóliók esetében figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ennek módja az, hogy a Bank a portfóliókezelést érintő befektetési döntéshozatali folyamatai során a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásaira vonatkozó kizárási listát alkalmaz, melynek keretében az ún. vitatott fegyverek (például kazettás bombák, gyalogsági taposóaknák) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok maximum 5% értékben kerülhetnek a portfóliókba. A Bank ezúton hívja fel ügyfelei figyelmét arra, hogy nem minden pénzügyi eszköz esetében áll rendelkezésre külső adatszolgáltató által biztosított fenntarthatósági adat, amely következtében előfordulhat az, hogy egyes portfólióelemek figyelmen kívül maradnak a fenntarthatósági szempontból káros hatások figyelembevételének során.

A Bank a havi portfóliókezelési jelentésében szerepelteti a fentiek teljesülésére vonatkozó információkat.