



Az OTP Bank Nyrt.

2017/2018. évi

200.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogramja

Összevont Alaptájékoztatójának

11. számú kiegészítése

Jelen dokumentum alapjául szolgáló összevont alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: *Alaptájékoztató*), amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A jelen 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.

A kiegészítés dátuma: 2018. május 15.

Az Alaptájékoztató 11. számú kiegészítését a Magyar Nemzeti Bank 2018. május 24-én kelt H-KE-III-228/2018. számú határozatával engedélyezte.

Az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-041585, a továbbiakban "Bank" vagy "Kibocsátó"), mint kibocsátó az OTP Bank Nyrt. 2017/2018. évi 200.000.000.000 (kétszázmilliárd) forint keretösszegű Kötvényprogramja részletes ismertetését tartalmazó Alaptájékoztatót, melynek közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2017. augusztus 9-én kelt H-KE-III-598/2017. számú határozatával engedélyezte, a mai napon az alábbiak szerint egészíti ki.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó 2018. május 11-én az alábbi közzétételeket jelentette meg: „OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről” és az „OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített pénzügyi kimutatások a 2018. március 31-ével zárult negyedévről”. A fenti közzétételekben foglalt információk a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (a továbbiakban Tpt.) 32. § (2) bekezdése szerint olyan lényeges tények vagy körülmények, amelyek indokoltá teszik az Alaptájékoztató kiegészítését.

Az előzőekben leírtak figyelembe vételével:

- (i) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló az Alaptájékoztatóhoz fejezet B.4b. pontja az alábbiakról:

„B.4b.	<p>Nemzetközi környezet:</p> <p>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 rövidtávon érdemben élénkíthetik a növekedést, tovább fokozva ezzel a munkaerőpiac feszesességét 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.</p> <p>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.</p> <p>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 mindenkor csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcspontokra 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.</p> <p>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.</p>
--------	---

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 eurózóna 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 üzemyagárak 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 költségyomását, 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 jelzálogkötésvásárlási 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 országai, 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 előzetekintve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.”

az alábbira változik:

„B.4b.	<p>Nemzetközi környezet:</p> <p>Folyamatos javulást láthatunk az Egyesült Államok gazdasága ideai növekedési kilátásainak megítélésében, a Bloomberg elemzői konszenzusa márciusban 2,8%-os, az IMF áprilisi előrejelzése 2,9%-os, a Fed friss prognózisa pedig 2,7%-os éves GDP-gyarapodást vetít előre. A gazdaság minden szegmense ígéretes képet mutat, a munkaerőpiaci helyzet továbbra is nagyon kedvező, és bár az első negyedévben visszaesett a bővülés üteme (2,3%-ig, évesítve a negyedéves dinamikát), a gyenge január-március az elmúlt években már általánosnak mondható. 2019-re előtekintve szintén folyamatos véleményjavulást láthatunk, a 2017 októberében még 2%-os medián várakozás áprilisban már 2,4% volt. Ezzel összhangban folytatódott a kamatemelési ciklus, a Janet Yellent február 5-én váltó Jerome Powell nem hozott változást a monetáris politika irányvonalában. Első sajtótájékoztatója kormányzóként meglepetés nélkül zárult, a Fed Fund Rate várt pályájának felfelé tolódása folytatódott: április második felében 2018 végére 2,25%-os, egy évvel későbbre 2,5%-os amerikai alapkamatot ígér a piaci árazás. Fél évvel korábban rendre 75 és 100 bázisponttal alacsonyabbak voltak a beárazott jövőbeli kamatszintek.</p> <p>A folytatódó monetáris szigorítás az állampapír-piacon is nyomot hagyott, a tízéves Treasury hozamának alakulása az elmúlt fél évben jól láthatóan elvált a többi fejlett állampapírtól, a benchmark hozam idén tavaszra 3%-ig emelkedett. A költségvetési politika lazítása mellett ez kellemetlen, de logikus fejlemény. Az infláció határozottan felfelé fordult, a volatilis tételek nélkül számított maginfláció ismét átlépte a Fed 2%-os célját, a teljes inflációs mutató éves bázison 2,4%-ra gyorsult, miközben hosszú oldalazás után a bérdinamika is élénkületet mutat, és közelíti az éves bázison 3%-ot. Szinte biztos tehát, hogy folytatódni fog a kamatemelés, az viszont kérdéses, hogy hol lehet a szigorítási ciklus teteje. A 2018. márciusi ülésen az 1,5-1,75%-os sávba emelt alapkamat várhatóan még három-öt darab, egyenként 25 bázispontos szigorítást láthat a következő másfél évben, mielőtt eltűnik a monetáris politika oldaláról a dollárra ható felhajtóerő.</p> <p>Mire a tengerentúlon véget ér, az eurózónában elkezdődhet a kamatemelés. A 2017-es, meglepően magas, 2,5%-os GDP-növekedést követően az ideai év elején a bizalmi indexek csökkenését láthatjuk, és néhány konjunktúra-indikátor is lassuló expanziót jelez: a 2018-as első negyedévben 2,5%-ra csökkent az év/év mutató, a megelőző negyedév 2,8%-os értékét követően. Ugyanakkor a munkaerőpiaci, fogyasztási, ingatlanpiaci és hitelezési mutatók alapján 2018-ban is robusztus növekedésre számíthatunk. Az elemzői várakozások egyelőre nem mutatnak törést. Ezzel összefüggésben szinte biztosan megszűnik a jövő év közepéig az EKB eszközvásárlási programja. A jegybank lassan, de biztosan változtatja kommunikációját (legutóbb a „növeljük a vásárlások keretösszegét, ha szükséges” tétel került ki a közleményből), a legvalószínűbb forgatókönyv, hogy a jelenleg érvényes 2018. szeptemberi kifutást követően még néhány hónapig jelképes összeggel folytatódnak a vásárlások (jelenleg 30 milliárd euró a havi keret), majd 2018 végén/2019 elején teljesen eltűnik a program. A kamatemelések ezt követően indulhatnak (a betéti kamat most -0,4%, nagyrészt az eszközvásárlási program feltételrendszere miatt). Itt érdemes megemlíteni, hogy jövőre a japán jegybank is megkezdheti a jelenleg havi 50-70 milliárd dolláros eszközvásárlási programjának kivezetését. Amikor ez megtörténik, hosszú évek után először szűkülni fog a világ összes pénzmennyisége, aminek lehetnek előre nem látott piaci hatásai (noha sok idő van még felkészülni).</p> <p>A jelenlegi várakozások szerint az eurózána növekedése 2019-ben éves összevetésben 2% körüli értékre lassulhat, ebben szerepet játszik majd a monetáris politika csökkenő támogatása. A szigorúbb monetáris viszonyok ugyanakkor támaszt nyújtanak majd az eurónak.</p> <p>Magyarország:</p> <p>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 szerződés-kötések 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 robusztusabb eurózána 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</p>
--------	--

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 üzemenyagárak 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) játszott a fő szerepet. 2018-ban egyedi tételek segítenek 2% körül tartani az inflációt (ÁFA- és járuléksökkentés, 2017-es jövedéki adó emelés és tejár emelkedés hatásainak kifutása), miközben a vállalati szektorban a (kétéves) járuléksökkentés 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 jelzálogkötvényszerzési 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 törekényebb, és az esetleges külső sokkokra való érzékenység is nagyobb a magasabb állami és nemzetgazdasági eladósodottság miatt. A harmadik ország csoportba Oroszország és Ukrajna tartozik. Oroszország már a kilábalásban jár, bár a fellendülés egyelőre a várakozásoknál lassabban megy végbe. Ennek ellenére az utóbbi időszakban emelkedésnek induló olajárak, valamint az év eleji minimálbér emelések beindíthatják a gazdaságot. Az ukrán gazdaság 2017-ben 2,5%-kal növekedett, köszönhetően a fogyasztás és a beruházás robusztus emelkedésének. Bár 2018 első negyedében némileg lassulhatott a gazdasági növekedés, az év egészére – a belső kereslet további erősödésének köszönhetően – 3% körüli növekedésre számítunk. A legutóbbi kamatlétszámítások alapján a jegybank változatlanul 17%-on hagyta az alapkamatot és előrejelzése szerint az infláció az év hátralévő részében – az áprilisi 13,1%-ról – csökkenésnek indulhat, ami így alapesetben nem teszi szükségessé a kamatemelések folytatását.”

- (ii) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló az Alaptájékoztatóhoz fejezet B.5. pontjának vonatkozó részei az alábbiakról:

„B.5.	... Az OTP Csoport korrigált konszolidált 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 (Magyar., 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

az alábbira változnak:

„B.5.	... Az OTP Csoport korrigált konszolidált eredményének csoporton belüli megoszlását az alábbi táblázat mutatja.		2017 1Q	2018 1Q	Változás
			milliárd forint		(%)
		Korrigált konszolidált adózott eredmény	66,8	79,3	19
		OTP Core³ (Magyarország)	40,8	39,1	-4

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 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.

DSK (Bulgária)	13,4	11,3	-16
OBR (Románia)	1,3	1,5	15
OBH (Horvátország)	-1,8	7,7	
OBS (Szlovákia)	0,1	0,8	756
OBSrb (Szerbia)	0,0	0,6	
CKB (Montenegró)	0,1	0,7	737
Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)	2,1	2,5	20
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,0	1,1	3
OBRU (Oroszország)	7,6	8,5	13
Touch Bank⁴ (Oroszország)	-2,3	-1,3	-42
OBU (Ukrajna)	3,3	5,8	76
Corporate Center és egyéb	1,2	1,1	-10

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

	2017 1Q	2018 1Q	Változás (%-pont)
Magyarország	57,3%	52,4%	-5,0
Bulgária	16,8%	14,6%	-2,1
Oroszország	5,5%	4,7%	-0,9
Ukrajna	2,8%	2,5%	-0,4
Horvátország	5,7%	5,7%	+7,3
Románia	5,2%	4,8%	-0,4
Szlovákia	3,9%	3,2%	-0,7%
Montenegró	1,6%	1,4%	-0,2
Szerbia	1,1%	3,4%	+2,4

Az Alaptájékoztató I. Összefoglaló az Alaptájékoztatóhoz fejezet B.5. pontjának egyéb részei változatlanok.

- (iii) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló az Alaptájékoztatóhoz fejezet B.12. pontja az alábbiakkal egészül ki:

„B.12.	<p>2018. első negyedévében a Bankcsoport konszolidált számviteli adózott eredménye 65 milliárd forint volt (+23% y/y). A menedzsment előzetes előrejelzésének megfelelően egyetlen érdemi korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban: a pénzügyi szervezeteket terhelő különadó összesen -14,7 milliárd forintos összege (adózás után). Ez tartalmazza a teljes éves magyarországi bankadó első negyedévben, egy összegben elszámolt hatását, valamint a szlovák banki különadó első negyedévre jutó részletét. Emellett két kisebb pozitív korrekciós tétel jelentkezett a tárgyidőszakban:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ +380 millió forint az akvizíciók hatása soron (adózás után); ▪ +129 millió forintnyi osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (adózás után). <p>Mindezek eredményeként 2018 1Q-ban összesen -14,2 milliárd forintnyi (adózás utáni) korrekciós tétel terhelte a számviteli eredményt, nagyságrendileg hasonló volumenű, mint a bázisidőszakban.</p> <p>Az eredmény sorok y/y alakulásánál fontos szempont, hogy 2017 1Q-ban a horvát Splitska banka, illetve a szerb Vojvodjanska banka eredmény-hozzájárulása még nem jelentkezett, emellett az ukrán hrivnya, valamint orosz rubel negyedéves átlagárfolyama a forinthez képest 13, illetve 10%-kal gyengült az elmúlt évben.</p> <p>A Bankcsoport 2018 első negyedévében 79,3 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (+19% y/y). Lényegesen javult a külföldi leánybankok eredmény-hozzájárulása (2017 1Q: 33%, 2018 1Q: 46%). A konszolidált korrigált negyedéves ROE 19,7%-ra emelkedett (+0,9%-pont y/y). A számviteli ROE 16,2%-os volt (+1,2%-pont y/y).</p>
--------	---

⁴ 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.

A korrigált adózott eredményjavulás fő összetevői: egyrészt a kockázati költségek nagysága rekord alacsony volt (-1,3 milliárd forint), mindeközben a működési eredmény y/y 5%-ot javult: a bevételek 9%-os bővülése ellensúlyozta a működési költségek 13%-os emelkedését. A negyedéves effektív adókulcs 11,6% volt (-0,8%-pont y/y).

A konszolidált összes bevételen belül a nettó kamateredmény éves szinten 9%-kal, míg a nettó díj-jutalék eredmény 11%-kal javult. Bár a nettó kamatmarzs y/y 43 bp-tal mérséklődött (4,37%), az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok bővülése ezt ellensúlyozni tudta és a nettó kamateredmény y/y 11,4 milliárd forinttal bővült.

A kedvező makrogazdasági környezet egyik legkézzelfoghatóbb jele a kockázati profil folytatódó javulása. Egyrészt a 90 napon túl nem teljesítő hitelek aránya tovább mérséklődött és immár 8,9%-ra csökkent, emellett a 90 napon túl késedelmes hitelek állománya (árfolyamszűrt, eladások/leírások hatásától tisztítva) 2018 1Q-ban mindössze 7,3 milliárd forinttal nőtt (a 2017-es negyedéves átlag 12,7 milliárd forint volt). Az IFRS 9 szerinti Stage 3 hitelek állománya 1Q végén 961 milliárd forint volt, ez a bruttó hitelállomány 12,2%-a.

Az összes kockázati költség nagysága -1,3 milliárd forint, a csoportszintű hitelkockázati költségráta 0,03% volt.

A támogató működési környezet és az alacsony kamatkörnyezet másik velejárója, hogy folytatódott a teljesítő hitelállományok növekedése: 1Q-ban az árfolyamszűrt portfólió 151 milliárd forinttal bővült (+2% q/q), minden hitelkategóriában nőtt az állományok. Mindeközben az árfolyamszűrt betétállomány 127 milliárd forinttal bővült (+1% q/q). Betétgyűjtés terén az OTP Core és az OBR bizonyult a legsikeresebbnek (+4, illetve 8% ytd).

A Csoport likviditási pozíciói változatlanul stabilak, a likvid tartalékok nagysága 1Q végén 9,3 milliárd eurónak megfelelő összegű volt.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2018 1Q végén 15,0% volt (+2,4%-pont q/q, -1%-pont y/y). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem az 1Q nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást. E két tétel figyelembe vételével a CET1 mutató 15,6% lett volna.

Az OTP Csoport 2018. első negyedévi nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérleg tételei és teljesítménymutató korrigált eredmény alapján⁵:

Eredménykimutatás (millió forint)	2017 1Q	2018 1Q	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	52.859	65.050	23%
Korrektív tételek (összesen)	-13.902	-14.216	2%
Konszolidált korrigált adózás utáni eredmény korrekciós tételek hatása nélkül	66.762	79.266	19%
Adózás előtti eredmény	76.204	89.696	18%
Működési eredmény	88.721	92.830	5%
Összes bevétel	188.756	206.335	9%
Nettó kamatbevétel	132.180	143.614	9%
Nettó díjak, jutalékok	44.549	49.579	11%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	12.026	13.142	9%
Működési kiadások	-100.035	-113.505	13%
Kockázati költségek	-12.475	-1.289	-90%
Egyedi tételek	-42	-1.845	
Társasági adó	-9.442	-10.430	10%
Főbb mérleg tételek záróállományok millió forintban	2017 1Q	2018 1Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	11.295.754	13.511.182	20%
Ügyfélhitelek (nettó, árfolyamszűrt)	5.721.239	7.102.159	24%
Ügyfélhitelek (bruttó, árfolyamszűrt)	6.613.915	7.856.093	19%

⁵ Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

Hitelek értékvesztése (árfolyamszűrt)	-892.676	-753.934	-16%
Ügyfélbetétek (árfolyamszűrt)	8.357.216	10.385.228	24%
Kibocsátott értékpapírok	263.629	258.602	-2%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	76.565	75.266	-2%
Saját tőke	1.436.232	1.592.448	11%
Teljesítménymutatók korigált eredmény alapján	2017 IQ	2018 IQ	Y/Y
ROE (számviteli adózott eredményből)	15,0%	16,2%	1,2%p
ROE (számviteli adózott eredményből, 12,5%-os CET1 mellett)	18,3%	19,2%	1,0%p
ROE (korigált adózott eredményből)	18,8%	19,7%	0,9%p
ROA (korigált adózott eredményből)	2,4%	2,4%	0,0%p
Működési eredmény marzs	3,22%	2,83%	-0,40%p
Teljes bevétel marzs	6,86%	6,28%	-0,58%p
Nettó kamatmarzs	4,80%	4,37%	-0,43%p
Működési költség/mérlegfőösszeg	3,64%	3,46%	-0,18%p
Kiadás/bevétel arány	53,0%	55,0%	2,0%p
Kockázati költség/bruttó hitelállomány	0,65%	0,03%	-0,62%p
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg	0,45%	0,04%	-0,41%p
Effektív adókulcs	12,4%	11,6%	-0,8%p
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány (árfolyamszűrt)	68%	68%	1%p
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS) - Bázis3	18,5%	16,9%	-1,5%p
Tier1 ráta - Bázis3	16,0%	15,0%	-1,0%p
Common Equity Tier1 ('CET1') ráta - Bázis3	16,0%	15,0%	-1,0%p
A Kibocsátó 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.”			

- (iv) az Alaptájékoztató I. Összefoglaló az Alaptájékoztatóhoz fejezet B.16. pontjának vonatkozó részei az alábbiakról:

„B.16.	A Kibocsátó főrésztvényesei					
Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2017. december 31-én						
Teljes alaptőke¹						
Tulajdonosi kör megnevezése	Tárgyév elején (január 01-jén)	Időszak végén				
	%²	%²				
	%szav³	%szav³				
	Db	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 részvények 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 oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!						
⁴ A 2017 végi saját részvényszám nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.						
⁵ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok, Nyugdíjreform és Adósságcsoökkentő Alap stb.						
⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.						
⁷ A nem azonosított részvények állománya						
Forrás: OTP Bank Nyrt. –2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)						

A saját tulajdonban lévő részvények (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. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,66%	-
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	23.738.672	8,48%	8,57%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.369.541	5,13%	5,19%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (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. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.)”

az alábbira változnak:

„B.16.

A Kibocsátó fő részvényesei

Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2018. március 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	20,04%	20,26%	56.116.209	19,24%	19,46%	53.879.490
Külföldi intézményi/társaság	63,73%	64,44%	178.445.190	63,11%	63,81%	176.708.034
Belföldi magánszemély	3,92%	3,97%	10.988.183	3,50%	3,54%	9.791.697
Külföldi magánszemély	0,23%	0,23%	650.713	0,20%	0,20%	566.425
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,80%	0,81%	2.250.991	0,76%	0,77%	2.139.225
Saját részvények ⁴	1,09%	0,00%	3.063.853	1,10%	0,00%	3.071.141
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁵	0,08%	0,08%	226.012	0,08%	0,08%	226.012
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁶	0,03%	0,03%	70.502	0,03%	0,03%	82.107
Egyéb ⁷	10,07%	10,18%	28.188.357	11,98%	12,11%	33.535.879
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 oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett.

⁴ A saját részvénytartás nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OTP részvény állományt.

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

⁶ Pl.: EBRD, IBRD, EIB, stb.

⁷ A nem azonosított részvények állománya

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben (2018)

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
OTP Bank	990.293	997.581			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560			
Mindösszesen	3.063.853	3.071.141			

Forrás: OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)						
Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Tulajdoni hányad (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,67%	-
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	B	T	22.199.077	7,93%	8,02%	-
OPUS Securities SA	K	T	14.496.476	5,18%	5,23%	-
Groupama Csoport	K	T	14.343.737	5,12%	5,18%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)
² Letétkezelő (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 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.)”

(v) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 3.2. pontja az alábbiáról:

„3.2. Az OTP Csoport 2017. évi konszolidált eredménykimutatásának és konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásának közzététele óta benyújtott kiemelt pénzügyi információk

A Kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzétételének időpontja óta nem nyújtott be közbenső pénzügyi időszakra vonatkozó kiemelt pénzügyi információkat.”

az alábbira változik:

„3.2. Az OTP Csoport 2018. első negyedéves nem auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegfőtételei és teljesítménymutatói korrigált eredmény alapján

A vonatkozó információ jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).”

(vi) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 6.1. pontja az alábbiáról:

„6.1. Az OTP Csoport magyarországi üzleti tevékenysége

Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptervekenységét a következő cégek biztosítják: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt. Ezen gazdasági egységek tevékenységén keresztül az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt. A lakossági hitelezés keretein belül az OTP Csoport a lakossági ügyfelek számára jelzálog- és fogyasztási hiteleket nyújt. Az OTP Core5-t alkotó vállalatok köre 2017 1Q-tól a következő cégekkel bővült: OTP Kártyagyártó Kft., OTP Ingatlanlízing Zrt., OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és MONICOMP Zrt. (korábban ezen vállalatok eredménye az Egyéb magyar leányvállalatok között került bemutatásra).

Az OTP Core, az OTP Alapkezelő (Magyarország) és a Merkantil Csoport (Magyarország) üzleti tevékenysége jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).”

az alábbira változik:

„6.1. Az OTP Csoport magyarországi üzleti tevékenysége

Az OTP Csoport magyarországi üzleti alaptervekenységét a következő cégek biztosítják: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarék Zrt., OTP Faktoring Zrt. Ezen gazdasági egységek

tevékenységén keresztül az OTP Csoport lakossági és vállalati hitelezést folytat, számlavezetési és bankkártya-tranzakciókat bonyolít, betétet gyűjt és befektetési szolgáltatást nyújt. A lakossági hitelezés keretein belül az OTP Csoport a lakossági ügyfelek számára jelzálog- és fogyasztási hiteleket nyújt. Az OTP Core5-t alkotó vállalatok köre 2017 1Q-tól a következő cégekkel bővült: OTP Kártyagyártó Kft., OTP Ingatlanlízing Zrt., OTP Ingatlanüzemeltető Kft. és MONICOMP Zrt. (korábban ezen vállalatok eredménye az Egyéb magyar leányvállalatok között került bemutatásra).

Az OTP Core, az OTP Alapkezelő (Magyarország) és a Merkantil Bank és Car (Magyarország) üzleti tevékenysége jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).”

- (vii) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 7.2. pontjának a vonatkozó részei az alábbiakról:

„Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A PÉNZÜGYI ADATOKRA VONATKOZÓAN

	IGEN	NEM	
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
Konszolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Számviteli elvek	Magyar <input type="checkbox"/>	IAS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>
Egyéb			

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)

Név	Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás
1. Air-Invest Vagyonkezelő Kft.	400.000.000	100,00	100,00	L
2. ARTEMIS Nyomda és Kötészet Kft.	28.000.000	100,00	100,00	L
3. Bajor-Polár Center Ingatlanhasznosító Zrt.	30.000.000	100,00	100,00	L
4. BANK CENTER No. 1. Beruházási és Fejlesztési Kft.	9.750.100.000	100,00	100,00	L
5. CIL Babér Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
6. CRESCO d.o.o.	HRK 39.000	100,00	100,00	L
7. Crnogorska Komercijalna Banka a.d.	EUR 136.875.398	100,00	100,00	L
8. DSK Asset Management EAD	BGN 1.000.000	100,00	100,00	L
9. DSK Auto Leasing EOOD	BGN 1.000.000	100,00	100,00	L
10. DSK Bank EAD	BGN 153.984.000	100,00	100,00	L
11. DSK Leasing AD	BGN 3.334.000	100,00	100,00	L
12. DSK Leasing Insurance Broker EOOD	BGN 5.000	100,00	100,00	L
13. DSK Mobile EAD	BGN 250.000	100,00	100,00	L
14. DSK Operating lease EOOD	BGN 1.000	100,00	100,00	L
15. DSK Tours EOOD	BGN 8.491.000	100,00	100,00	L
16. DSK Trans Security EAD	BGN 2.225.000	100,00	100,00	L
17. INGA KETTŐ Kft.	8.000.000.000	100,00	100,00	L
18. Jet-Sol Kft.	8.000.000	100,00	100,00	L
19. JN Parkolóház Kft.	4.800.000	100,00	100,00	L
20. Kikötő Ingatlanforgalmazó Kft.	3.000.000	100,00	100,00	L
21. LLC AMC OTP Capital	UAH 10.000.000	100,00	100,00	L
22. LLC MFO "OTP Finance"	RUB 3.933.000.000	100,00	100,00	L
23. LLC OTP Leasing	UAH 45.495.340	100,00	100,00	L

Név		Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás
24. Merkantil Bank Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
25. Merkantil Bérlet Kft.		6.000.000	100,00	100,00	L
26. Merkantil Car Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
27. Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
28. Miskolci Diákotthon Kft.		5.000.000	100,00	100,00	L
29. MONICOMP Zrt.		20.000.000	100,00	100,00	L
30. NIMO 2002 Ker. és Szolgáltató Kft.		1.156.000.000	100,00	100,00	L
31. OTP Alapkezelő Zrt.		900.000.000	100,00	100,00	L
32. OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5.795.323	100,00	100,00	L
33. OTP Aventin d.o.o.	HRK	40.000	100,00	100,00	L
34. OTP Bank JSC (Ukraine)	UAH	6.186.023.111	100,00	100,00	L
35. OTP Bank Romania S.A.	RON	1.379.252.880	100,00	100,00	L
36. OTP banka Hrvatska d.d.	HRK	3.993.754.800	100,00	100,00	L
37. OTP Buildings s.r.o.	EUR	18.717.301	100,00	100,00	L
38. OTP eBIZ Kft.		230.000.000	100,00	100,00	L
39. OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
40. OTP Factoring Bulgaria EAD	BGN	1.000.000	100,00	100,00	L
41. OTP Factoring Montenegro d.o.o.	EUR	1	100,00	100,00	L
42. OTP Factoring Serbia d.o.o.	RSD	532.902.282	100,00	100,00	L
43. OTP Factoring Slovensko s.r.o.	EUR	5.000	100,00	100,00	L
44. OTP Factoring SRL	RON	500.400	100,00	100,00	L
45. OTP Factoring Ukraine LLC	UAH	6.067.380.554	100,00	100,00	L
46. OTP Faktoring Követeléskezelő Zrt.		500.000.000	100,00	100,00	L
47. OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
48. OTP Financing Cyprus Company Limited	EUR	1.001.000	100,00	100,00	L
49. OTP Financing Malta Ltd.	EUR	105.000.000	100,00	100,00	L
50. OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
51. OTP Financing Solutions B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
52. OTP Holding Ltd.	EUR	131.000	100,00	100,00	L
53. OTP Holding Malta Ltd.	EUR	104.950.000	100,00	100,00	L
54. OTP Hungaro-Projekt Kft.		250.000.000	100,00	100,00	L
55. OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.		100.000.000	100,00	100,00	L
56. OTP Ingatlan Zrt.		1.000.000.000	100,00	100,00	L
57. OTP Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság		50.000.000	100,00	100,00	L
58. OTP Ingatlanlízing Zrt.		214.000.000	100,00	100,00	L
59. OTP Ingatlanpont Ingatlanközvetítő Kft.		6.000.000	100,00	100,00	L
60. OTP Ingatlanüzemeltető Kft.		30.000.000	100,00	100,00	L
61. OTP Invest d.o.o.	HRK	12.979.900	100,00	100,00	L
62. OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203.783.061	100,00	100,00	L
63. OTP Jelzálogbank Zrt.		27.000.000.000	100,00	100,00	L
64. OTP Kártyagyártó és Szolgáltató Kft.		450.000.000	100,00	100,00	L
65. OTP Lakástakarék Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
66. OTP Leasing d.d.	HRK	8.212.000	100,00	100,00	L
67. OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON	23.036.300	100,00	100,00	L
68. OTP Lizing d.o.o.	RSD	482.631.000	100,00	100,00	L
69. OTP Mérnöki Szolgáltató Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
70. OTP Mobil Szolgáltató Kft.		1.210.000.000	100,00	100,00	L
71. OTP Nekretnine d.o.o.	HRK	51.708.100	100,00	100,00	L
72. OTP Osiguranje d.d.	HRK	40.900.000	100,00	100,00	L
73. OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2.349.940.000	100,00	100,00	L
74. OTP Pénzügyi Pont Kft.		50.000.000	100,00	100,00	L
75. OTP Services d. o. o.	RSD	40.028	100,00	100,00	L
76. PROJEKT 3. Ingatlanforgalmazó és Kereskedelmi Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L

Név	Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás	
77. R.E. Four d.o.o., Novi Sad	RSD	1.983.643.761	100,00	100,00	L
78. SB Leasing d.o.o.	HRK	23.332.000	100,00	100,00	L
79. SB NEKRETNINE d.o.o.	HRK	531.400	100,00	100,00	L
80. SB ZGRADA d.o.o.	HRK	208.120.000	100,00	100,00	L
81. SC Aloha Buzz SRL	RON	200	100,00	100,00	L
82. SC Favo Consultanta SRL	RON	200	100,00	100,00	L
83. SC Tezaur Cont SRL	RON	200	100,00	100,00	L
84. SPLC-C Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft		3.000.000	100,00	100,00	L
85. SPLC-P Ingatlanfejlesztő, Ingatlanhasznosító Kft.		15.000.000	100,00	100,00	L
86. SPLC Vagyonkezelő Kft.		10.000.000	100,00	100,00	L
87. Splitska banka d.d.	HRK	991.425.800	100,00	100,00	L
88. TOP Collector LLC	RUB	530.000	100,00	100,00	L
89. Velvin Ventures Ltd.	USD	50.000	100,00	100,00	L
90. Vojvodjanska banka a.d. Novi Sad	RSD	16.337.430.000	100,00	100,00	L
91. POK DSK-Rodina AD	BGN	6.010.000	99,75	99,75	L
92. OTP Banka Slovensko a.s.	EUR	111.580.509	99,38	99,38	L
93. OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	RSD	31.607.808.040	98,90	98,90	L
94. JSC "OTP Bank" (Russia)	RUB	4.423.768.142	97,90	97,90	L
95. OPUS Securities S.A.	EUR	31.000		51,00	L
96. Debt Management Project 1 Montenegro d.o.o.	EUR	20.795.000	100,00	100,00	L
97. BALANSZ Zártkörű Nyíltvégű Ingatlan Alap		30.931.279.011	100,00	100,00	L
98. OTP MRP Szervezet		6.273.358.926	0,00	0,00	L
99. OTP Solution Fund	UAH	87.539.641	100,00	100,00	L

¹ Teljeskörűen bevont -L

Közös vezetésű -K (equity módszerrel bevont vállalkozás)

Társult -T (equity módszerrel bevont vállalkozás)"

az alábbira változik:

„A Konszolidált körbe bevont társaságok köre (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban) jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. *Megtekinthető dokumentumok*).”

(viii) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 8.2. pontja az alábbiáról:

„8.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.

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 előtekintve 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 mindenkor csúcsra emelkedő foglalkoztatottság következtében történelmi, illetve évtizedes csúcscukra 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. Előtekintve 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 szerződés-kötések 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 (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 számíthatunk.

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 országai, 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 törékenyebb, 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 kilátás ezekben az országokban is és előretekintve – külső sokkok hiányában – javuló növekedésre és emelkedő foglalkoztatottságra lehet számítani.”

az alábbira változik:

„8.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.

Nemzetközi környezet:

Folyamatos javulást láthatunk az **Egyesült Államok** gazdasága idei növekedési kilátásainak megítélésében, a Bloomberg elemzői konszenzusa márciusban 2,8%-os, az IMF áprilisi előrejelzése 2,9%-os, a Fed friss prognózisa pedig 2,7%-os éves GDP-gyapadást vetít előre. A gazdaság minden szegmense ígéretes képet mutat, a munkaerő-piaci helyzet továbbra is nagyon kedvező, és bár az első negyedévben visszaesett a bővülés üteme (2,3%-ig, évesítve a negyedéves dinamikát), a gyenge január-március az elmúlt években már általánosnak mondható. 2019-re előretekintve szintén folyamatos véleményjavulást láthatunk, a 2017 októberében még 2%-os medián várakozás áprilisban már 2,4% volt. Ezzel összhangban folytatódott a kamatemelési ciklus, a Janet Yellent február 5-én váltó Jerome Powell nem hozott változást a monetáris politika irányvonalában. Első sajtótájékoztatója kormányzóként meglepetés nélkül zárult, a Fed Fund Rate várt pályájának felfelé tolódása folytatódott: április második felében 2018 végére 2,25%-os, egy évvel későbbre 2,5%-os amerikai alapkamatot ígér a piaci árazás. Fél évvel korábban rendre 75 és 100 bázisponttal alacsonyabbak voltak a beárazott jövőbeli kamatszintek.

A folytatódó monetáris szigorítás az állampapír-piacon is nyomot hagyott, a tízéves Treasury hozamának alakulása az elmúlt fél évben jól láthatóan elvált a többi fejlett állampapírtól, a benchmark hozam idén tavaszra 3%-ig emelkedett. A költségvetési politika lazítása mellett ez kellemetlen, de logikus fejlemény. Az infláció határozottan felfelé fordult, a volatilis tételek nélkül számított maginfláció ismét átlépte a Fed 2%-os célját, a teljes inflációs mutató éves bázison 2,4%-ra gyorsult, miközben hosszú oldalazás után a bérdinamika is élénkülést mutat, és közelíti az éves bázison 3%-ot. Szinte biztos tehát, hogy folytatódni fog a kamatemelés, az viszont kérdéses, hogy hol lehet a szigorítási ciklus teteje. A 2018. márciusi ülésen az 1,5-1,75%-os sávba emelt alapkamat várhatóan még három-öt darab, egyenként 25 bázispontos szigorítást láthat a következő másfél évben, mielőtt eltűnik a monetáris politika oldaláról a dollárra ható felhajtóerő.

Mire a tengerentúlon véget ér, az **eurózónában** elkezdődhet a kamatemelés. A 2017-es, meglepően magas, 2,5%-os GDP-növekedést követően az idei év elején a bizalmi indexek csökkenését láthatjuk, és néhány konjunktúra-indikátor is lassuló expanziót jelez: a 2018-as első negyedévben 2,5%-ra csökkent az év/év mutató, a megelőző negyedév 2,8%-os értékét követően. Ugyanakkor a munkaerőpiaci, fogyasztási, ingatlanpiaci és hitelezési mutatók alapján 2018-ban is robusztus növekedésre számíthatunk. Az elemzői várakozások egyelőre nem mutatnak törést. Ezzel összefüggésben szinte biztosan megszűnik a jövő év közepéig az EKB eszközvásárlási programja. A jegybank lassan, de biztosan változtatja kommunikációját (legutóbb a „növeljük a vásárlások keretösszegét, ha szükséges” tétel került ki a közleményből), a legvalószínűbb forgatókönyv, hogy a jelenleg érvényes 2018. szeptemberi kifutást követően még néhány hónapig jelképes összeggel folytatódnak a vásárlások (jelenleg 30 milliárd euró a havi keret), majd 2018 végén/2019 elején teljesen eltűnik a program. A kamatemelések ezt követően indulhatnak (a betéti kamat most -0,4%, nagyrészt az eszközvásárlási program feltételrendszere miatt). Itt érdemes megemlíteni, hogy jövőre a japán jegybank is megkezdheti a jelenleg havi 50-70 milliárd dolláros eszközvásárlási programjának kivezetését. Amikor ez megtörténik, hosszú évek után először szűkülni fog a világ összes pénzmennyisége, aminek lehetnek előre nem látott piaci hatásai (noha sok idő van még felkészülni).

A jelenlegi várakozások szerint az eurózóna növekedése 2019-ben éves összevetésben 2% körüli értékre lassulhat, ebben szerepet játszik majd a monetáris politika csökkenő támogatása. A szigorúbb monetáris viszonyok ugyanakkor támaszt nyújtanak majd az eurónak.

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 szerződés-kötések is, ami szintén nagyot lendített a beruházási aktivitáson (az alacsony 2016-os bázis mellett): tavaly közel 17%-kal mértékben bővülhetett 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 robusztusabb eurózóna 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 ösztől megfordult a fogyasztói árindex trendje, és 2017/2018 fordulójára 2% közelébe csökkent az éves index. Ebben az üzemyagarak 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 számíthatunk.

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. Oroszország már a kilábalásban jár, bár a fellendülés egyelőre a várakozásoknál lassabban megy végbe. Ennek ellenére az utóbbi időszakban emelkedésnek induló olajárak, valamint az év eleji minimálbér emelések beindíthatják a gazdaságot. Az ukrán gazdaság 2017-ben 2,5%-kal növekedett, köszönhetően a fogyasztás és a beruházás robusztus emelkedésének. Bár 2018 első negyedében némileg lassulhatott a gazdasági növekedés, az év egészére – a belső kereslet további erősödésének köszönhetően – 3% körüli növekedésre számíthatunk. A legutóbbi kamatdöntő ülésen a jegybank változatlanul 17%-on hagyta az alapkamatot és előrejelzése szerint az infláció az év hátralévő részében – az áprilisi 13,1%-ról – csökkenésnek indulhat, ami így alapesetben nem teszi szükségessé a kamatemelések folytatását.”

- (ix) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 12.2. pontjának vonatkozó részei az alábbiakról:

„A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2017. december 31-én jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2017. évben jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2017. december 31-én jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).”

az alábbira változnak:

„A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2018. március 31-én jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2018. évben jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).

A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2018. március 31-én jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerül beépítésre (lásd III. 17. Megtekinthető dokumentumok).”

Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 12.2. pontjának egyéb részei változatlanok.

(x) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 13. pontja az alábbiakról:

„13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó által 2017. április 12-én közzétett „Az OTP Bank Nyrt. 2016. évi Éves Jelentése” és „Az OTP Bank Nyrt. 2016. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló” közzétételeket követően az alábbi rendszeres tájékoztatásokat tette közzé a Kibocsátó:

Közzététel napja	Rendszeres tájékoztatás
2017. május 12.	„OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első negyedéves eredményről”
2017. május 12.	„Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. március 31-ével zárult negyedévről”
2017. augusztus 11.	„Féléves jelentés – 2017. első féléves eredmény”
2017. augusztus 11.	„Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. június 30-ával zárult félévről”
2017. november 10.	„OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első kilenchről”
2017. november 10.	„OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. szeptember 30-ával zárult I-III negyedévről”
2018. március 2.	„OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről”
2018. március 2.	„OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. december 31-ével zárult évről”
2018. április 13.	„OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése”
2018. április 13.	„OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről
2018. április 13.	„OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről”

az alábbiakra változik:

„13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó által 2018. április 13-án közzétett „Az OTP Bank Nyrt. 2017. évi Éves Jelentése” és „Az OTP Bank Nyrt. 2017. évi IFRS szerint készített, egyedi és konszolidált beszámoló” közzétételeket követően az alábbi rendszeres tájékoztatásokat tette közzé a Kibocsátó:

Közzététel napja	Rendszeres tájékoztatás
2018. május 11.	„OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről”
2018. május 11.	„Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített pénzügyi kimutatások a 2018. március 31-ével zárult negyedévről”

(xi) az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 13.3. pontja az alábbiáról:

„13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

OTP Bank Nyrt. – 2016. évi Éves Jelentés (2017. április 12.), OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első negyedéves eredményről (2017. május 12.), OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. március 31-ével zárult negyedévről (2017. május 12.). – Féléves jelentés – 2017. első féléves eredmény (2017. augusztus 11.) – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. június 30-ával zárult félévről (2017. augusztus 11.), OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első kilencharvi eredményről (2017. november 10), OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. szeptember 30-ával zárult I-III negyedévről (2017. november 10.) Tájékoztató a 2017. évi eredményről (2018. március 2.), OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. december 31-ével zárult évről (2018. március 2.) – OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.) – OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről (2018. április 13.) – OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről (2018. április 13.)”

az alábbira változik:

„13.3. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése (2018. április 13.) – OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről (2018. április 13.) – OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről (2018. április 13.), OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről (2018. május 11.), OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített pénzügyi kimutatások a 2018. március 31-ével zárult negyedévről (2018. május 11.)”

(xii) Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 13.4. pontja az alábbiáról:

„13.4. Közbeső és egyéb pénzügyi információk

A Kibocsátó Tájékoztatója a 2017. első negyedéves eredményről fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/170511_OTP_20171Q_h_final.pdf az itt szereplő adatok nem auditáltak.

A Kibocsátó tájékoztatója a 2017. első féléves eredményről fájl formában elérhető az alábbi helyen: https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/170810_OTP_20172Q_h_final.pdf az itt szereplő adatok nem auditáltak.

A Kibocsátó Tájékoztatója a 2017. első kilenchravi eredményről fájl formában elérhető az alábbi helyen: https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/171109_OTP_20173Q_213.pdf az itt szereplő adatok nem auditáltak.

A Kibocsátó Tájékoztatója a 2017. évi eredményről fájl formában elérhető az alábbi helyen: https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/180301_OTP_20174Q_028.pdf az itt szereplő adatok nem auditáltak.

A Kibocsátó 2017. évi Éves Jelentése fájl formában elérhető az alábbi helyen: https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/180413_Eves_jelentes_044.pdf

A Kibocsátó az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/180413_IFRS_egyedi_047.PDF

A Kibocsátó az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentése a 2017. december 31-ével zárult évről fájl formában elérhető az alábbi helyen:

https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/180413_IFRS_konsz_046.pdf

az alábbira változik:

„13.4. Közbenső és egyéb pénzügyi információk

A Kibocsátó Tájékoztatója a 2018. első negyedéves eredményről fájl formában elérhető az alábbi helyen: https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/180510_OTP_20181Q_h_final_057.pdf az itt szereplő adatok nem auditáltak.

(xiii) Az Alaptájékoztató III. Regisztrációs Okmány fejezet 17. pontja az alábbiáról:

„17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy az MNB-hez benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

1. Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya (az alábbi linken érhető el: https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_reszveny_reszvenyesi)
2. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2016. december 31-ével zárult évről.
3. Az OTP Bank Nyrt. 2017. évi rendes közgyűlésének határozatai
4. Az OTP Bank Nyrt. – 2016. évi Éves Jelentése
5. Az OTP Bank Nyrt. – Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2016. december 31-ével zárult évről

6. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2016. december 31-ével zárult évről
7. Az OTP Bank Nyrt. 2016. évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentése
8. OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első negyedéves eredményről
9. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. március 31-ével zárult negyedévről
10. OTP Bank Nyrt. – Féléves jelentés – 2017. első féléves eredmény
11. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. június 30-ával zárult félévről
12. Az OTP Bank Nyrt. Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai a 2017. június 30-ával zárult félévről (az alábbi linkeken érhetőek el:
13. OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. első kilenckhavi eredményről
14. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. szeptember 30-ával zárult I-III negyedévről
15. OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről
16. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. december 31-ével zárult évről
17. Az OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése
18. Az OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről
19. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről

A fenti pontokban felsorolt, pénzügyi információkra vonatkozó dokumentumok – kivéve, ahol külön link jelzi – a Kibocsátó honlapján, https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Penzugyi_naptar címen elérhetőek és a Kibocsátó székhelyén megtekinthetők.

Az alábbiakban felsorolt, már korábban vagy a jelen Tájékoztató közzétételével egyidejűleg közzétett és a Felügyelet részére benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekinthetők, és a jelen Tájékoztató részét képezik.

1. OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2016. december 31-ével zárult évről
2. OTP Bank Nyrt. 2016. évi Éves Jelentése
3. OTP Bank Nyrt. - Tájékoztató a 2017. évi eredményről
4. OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése
5. OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről

Az Alaptájékoztató, valamint a Kibocsátó éves és negyedéves jelentései a Kibocsátó (<https://www.otpbank.hu>) és a BÉT (<https://www.bet.hu/>) honlapján, valamint az MNB által üzemeltetett (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapon elérhetőek, valamint megtekinthetők a Kibocsátó 1051 Budapest, Nádor u.16. alatti székhelyén.

KERESZTHIVATKOZÁSI LISTA

A jelen Összevont Alaptájékoztató III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY fejezetének érintett pontjai		OTP Bank Nyrt. 2017. évi Éves Jelentése	OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről	OTP Bank Nyrt. 2016. évi Éves Jelentése	OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2016. december 31-ével zárult évről
Kiemelt pénzügyi információk	3.1.	6-11. oldalak	11-12. oldalak	7-13. oldalak	10-11. oldalak
	3.2.	-	-	-	-
Üzleti tevékenység áttekintése	6.1.	17-25. oldalak	-	19-25. oldalak	-
	6.2.	26-43. oldalak	-	26-43. oldalak	-
Konszolidált körbe bevont társaságok (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)	7.2.	-	-	-	-
A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke	12.2.	51. oldal	-	-	-
A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása	12.2.	52. oldal	-	-	-
A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása	12.2.	52. oldal	-	-	-
Pénzügyi információk	13.1.1.	6-8. oldalak 14-15. oldalak 17. oldal	-	7-9. oldalak 16-17. oldalak 19. oldal	-
	13.1.2.	16. oldal	-	18. oldal	-

az alábbira változik:

„17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy az MNB-hez benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

1. Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya (az alábbi linken érhető el: https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_reszveny_reszvenyesi)
2. OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2017. évi eredményről

3. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített beszámoló a 2017. december 31-ével zárult évről
4. Az OTP Bank Nyrt. 2018. évi rendes közgyűlésének határozatai
5. Az OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése
6. Az OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a 2017. december 31-ével zárult évről
7. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről
8. OTP Bank Nyrt. – Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről
9. OTP Bank Nyrt. – Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített egyedi szűkített pénzügyi kimutatások a 2018. március 31-ével zárult negyedévről

A fenti pontokban felsorolt, pénzügyi információkra vonatkozó dokumentumok – kivéve, ahol külön link jelzi – a Kibocsátó honlapján, https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Penzugyi_naptar címen elérhetők és a Kibocsátó székhelyén megtekinthetők.

Az alábbiakban felsorolt, már korábban vagy a jelen Tájékoztató közzétételével egyidejűleg közzétett és a Felügyelet részére benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekinthetők, és a jelen Tájékoztató részét képezik.

1. OTP Bank Nyrt. – 2017. évi Éves Jelentése
2. OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről
3. OTP Bank Nyrt. - Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről

Az Alaptájékoztató, valamint a Kibocsátó éves és negyedéves jelentései a Kibocsátó (<https://www.otpbank.hu>) és a BÉT (<https://www.bet.hu/>) honlapján, valamint az MNB által üzemeltetett (<https://kozzetetelek.mnb.hu>) honlapon elérhetőek, valamint megtekinthetőek a Kibocsátó 1051 Budapest, Nádor u.16. alatti székhelyén.

KERESZTHIVATKOZÁSI LISTA

A jelen Összevont Alaptájékoztató III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY fejezetének érintett pontjai	OTP Bank Nyrt. - Tájékoztató a 2018. első negyedéves eredményről	OTP Bank Nyrt. 2017. évi Éves Jelentése	OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2017. december 31-ével zárult évről	OTP Bank Nyrt. 2016. évi Éves Jelentése	OTP Bank Nyrt. - az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített auditált konszolidált pénzügyi kimutatások és független könyvvizsgálói jelentés a 2016. december 31-ével zárult évről	
Kiemelt pénzügyi információk	3.1.	-	6-11. oldalak	11-12. oldalak	7-13. oldalak	10-11. oldalak
	3.2.	2., 4-5. oldalak	-	-	-	-
Üzleti tevékenység áttekintése	6.1.	10-15. oldalak	17-25. oldalak	-	19-25. oldalak	-
	6.2.	16-32. oldalak	26-43. oldalak	-	26-43. oldalak	-
Konszolidált körbe bevont társaságok (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)	7.2.	40-41. oldalak	-	-	-	-
A Bank legjobb tudomása szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke	12.2.	42. oldal	51. oldal	-	-	-
A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása	12.2.	42. oldal	52. oldal	-	-	-
A Bank legjobb tudomása szerint az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása	12.2.	42. oldal	52. oldal	-	-	-
Pénzügyi információk	13.1.1.	-	6-8. oldalak 14-15. oldalak 17. oldal	-	7-9. oldalak 16-17. oldalak 19. oldal	-
	13.1.2.	-	16. oldal	-	18. oldal	-

Az Alaptájékoztató egyéb fejezeteiben nem változott.

FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztató 11. sz. kiegészítésében szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel.

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztató 11. sz. kiegészítése megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, 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. május 15.

OTP Bank Nyrt.