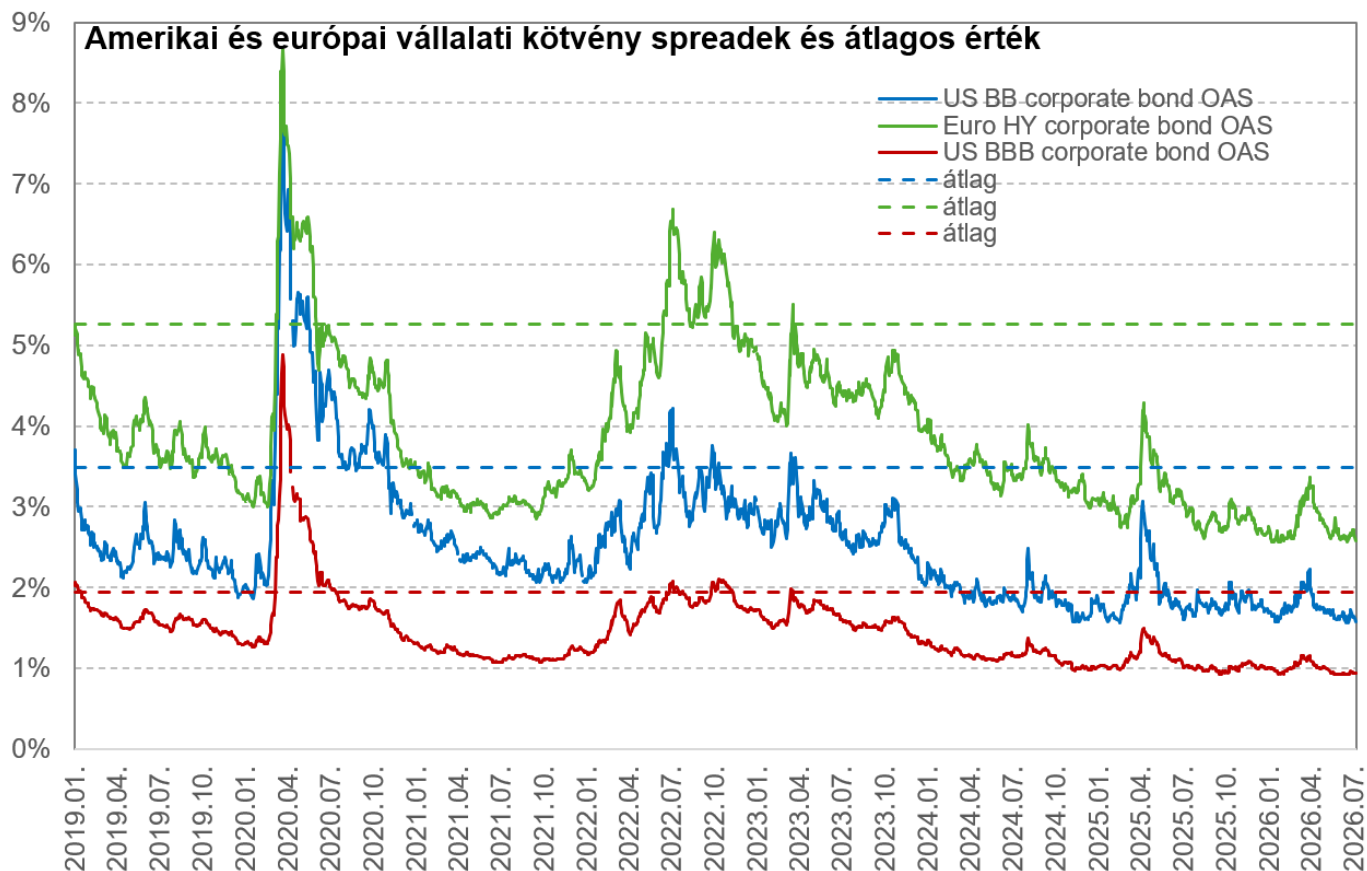


Kedvelt Kötvényeink

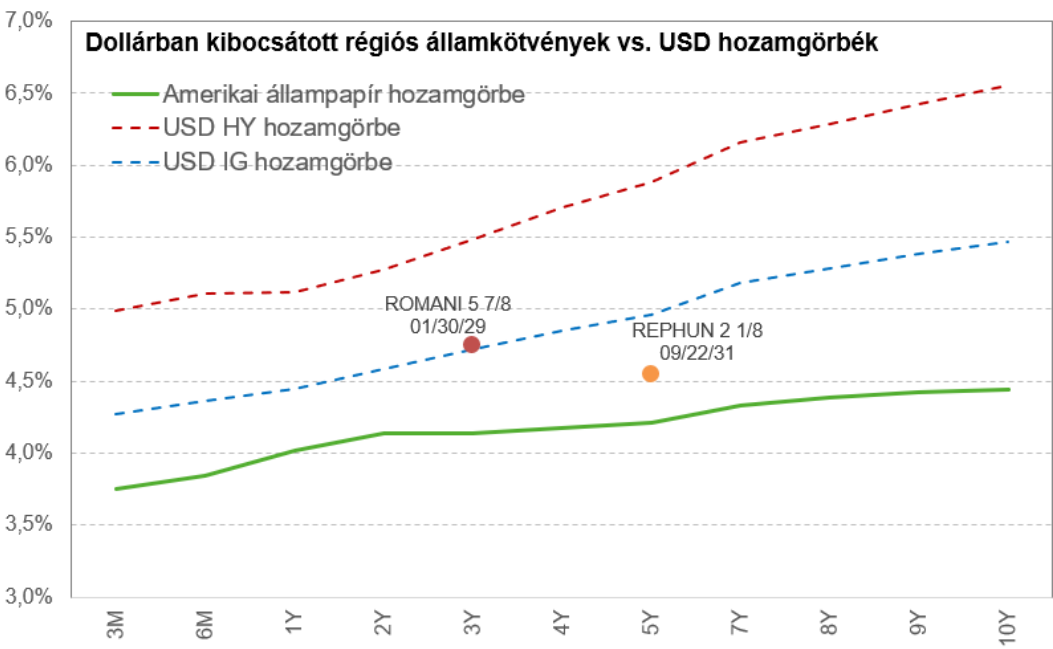
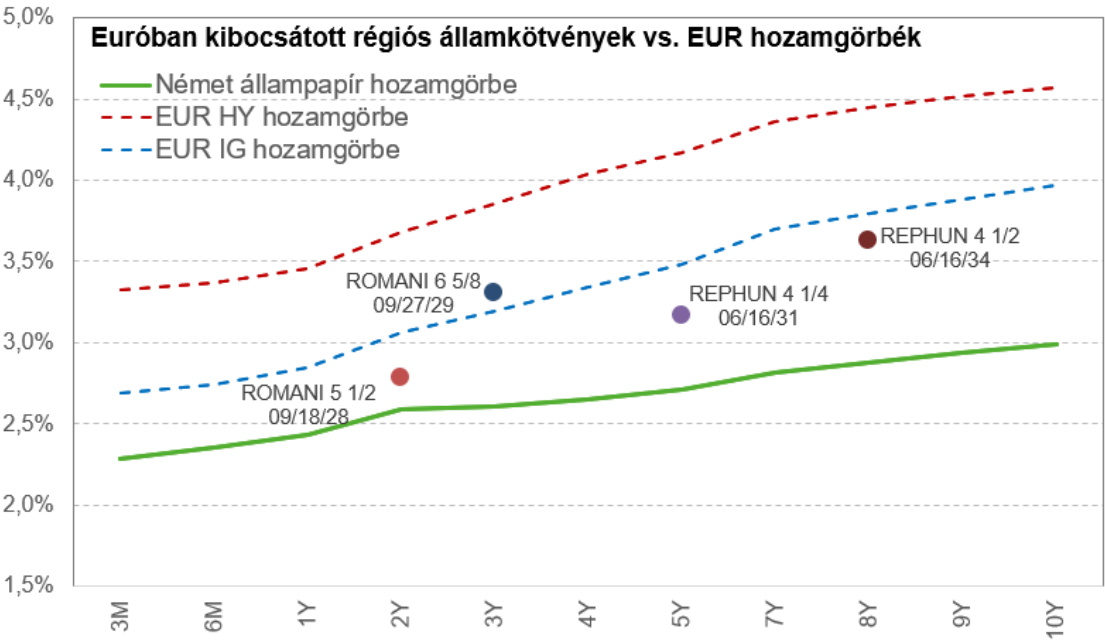
2026. július 15.



- Idén eddig a forintos eszközök jól teljesítenek, mégis fontosnak tartjuk a kötvényportfólió deviza szerinti diverzifikációját, amit euróban és dollárban denominált régiós államkötvényekkel (magyar, román), illetve jó minőségű vállalatok eurós és dolláros papírjaival célszerű megvalósítani. A deviza szerinti diverzifikáció nem a forintos eszközök elleni állásfoglalás, hanem a koncentrációs kockázat csökkentése miatt szükséges.
- Az olajárban az utóbbi időben gyors normalizációt láthattunk, ami érdemben enyhíthette az inflációs kockázatokat, és ez a hosszú kötvényeket is vonzóbbá teheti. Az USA-ban és az eurozónában is a reálisnak tartott zónában járnak jelenleg a hozamszintek. Ugyanakkor az utóbbi napok közel-keleti eseményei azt mutatják, hogy meglehetősen törékeny az amerikai-iráni tűzszünet, ami okozhat még turbulenciát az olajárban és a hozamokban is.
- A márciusi megugrást követően a befektetési és high yield vállalati kötvényhozam különbségek is visszatértek a historikus mélységek közelébe, ahogy a növekedési félelmek enyhültek, és a kockázatvállalási kedv erősödött. Az AI infrastruktúra beruházások azonban előretekintve egyre nagyobb kötvénykínálatot okozhatnak, ami a spreadek tágulását okozhatja.

Ország	Kötvény	ISIN	Kamat (%)	Lejárat	Hozam	Besorolás (S&P)	Min. mennyiség
Régiós állampapírok (EUR)							
Magyarország	REPHUN 4 1/2 06/16/34	XS2971936948	4,500	2034.06.16.	3,62%	BBB-	1 000
Magyarország	REPHUN 4 1/4 06/16/31	XS2010026214	4,250	2031.06.16.	3,17%	BBB-	100 000
Románia	ROMANI 5 1/2 09/18/28	XS2689949399	5,500	2028.09.18.	2,78%	BBB-	1 000
Románia	ROMANI 6 5/8 09/27/29	XS2538441598	6,625	2029.09.27.	3,31%	BBB-	1 000
Régiós állampapírok (USD)							
Magyarország	REPHUN 2 1/8 09/22/31	XS2388586401	2,125	2031.09.22.	4,54%	BBB-	200 000
Románia	ROMANI 5 7/8 01/30/29	XS2756521212	5,875	2029.01.30.	4,74%	BBB-	2 000

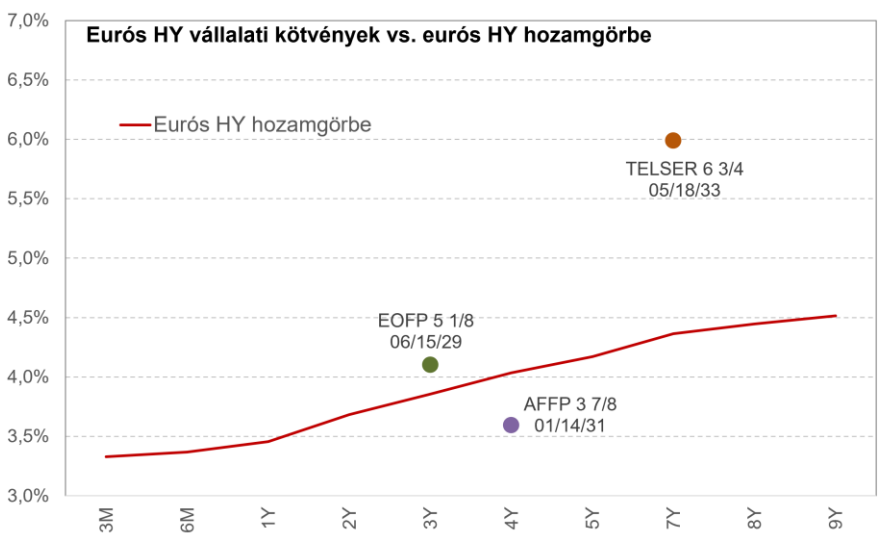
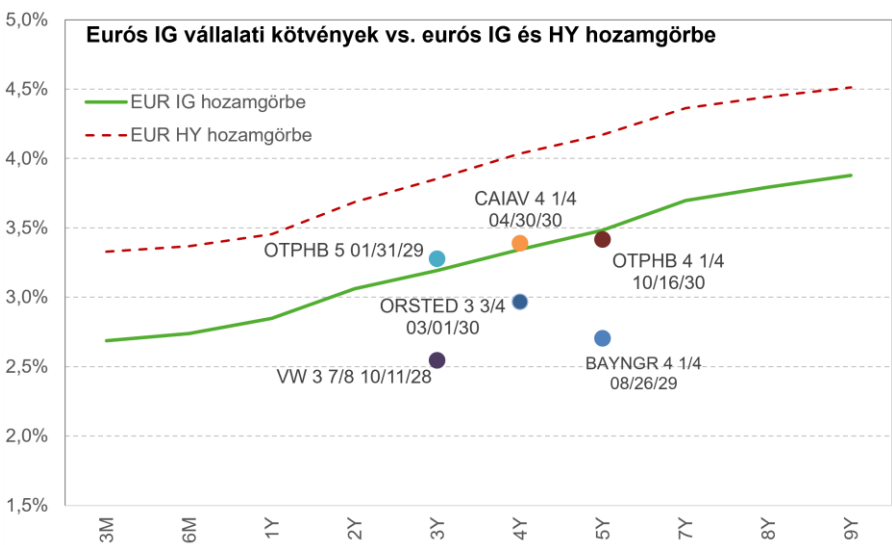
- Április óta nagyot estek a magyar kötvényhozamok, ráadásul úgy, hogy közben Európa más részein inkább emelkedést lehetett látni. Különösen a hosszabb lejáratú kötvények teljesítettek jól, hiszen ezek árfolyama módosul leginkább a hozamváltozásra.
- A magyar mellett még román kötvényeket választottunk a listára, ezeknél azonban a rövidebb futamidővel rendelkezőket preferáljuk. Ennek oka, hogy Romániában továbbra is belpolitikai válság van, habár egyelőre ez a kötvényhozamok esetében nagy emelkedést nem hozott. Összességében a román kötvények esetében is vállalhatónak tartjuk a kockázatokat, különösen ha azokat lejáratig tartjuk.



Euróban kibocsátott vállalati kötvények

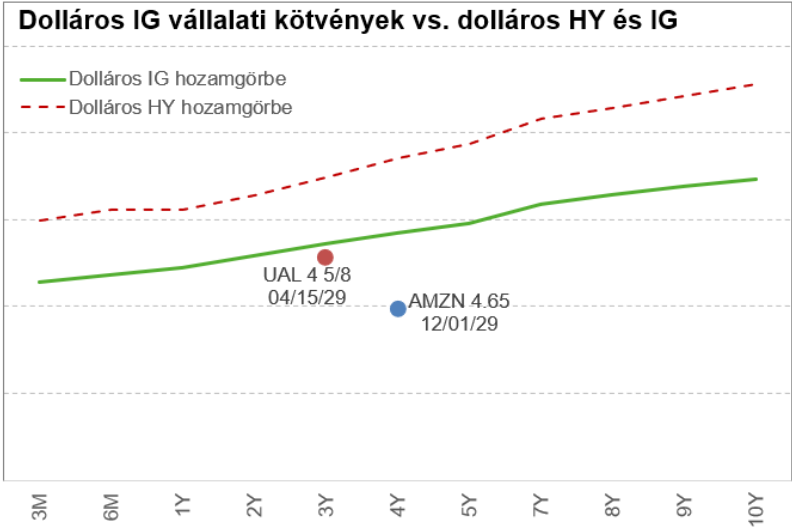
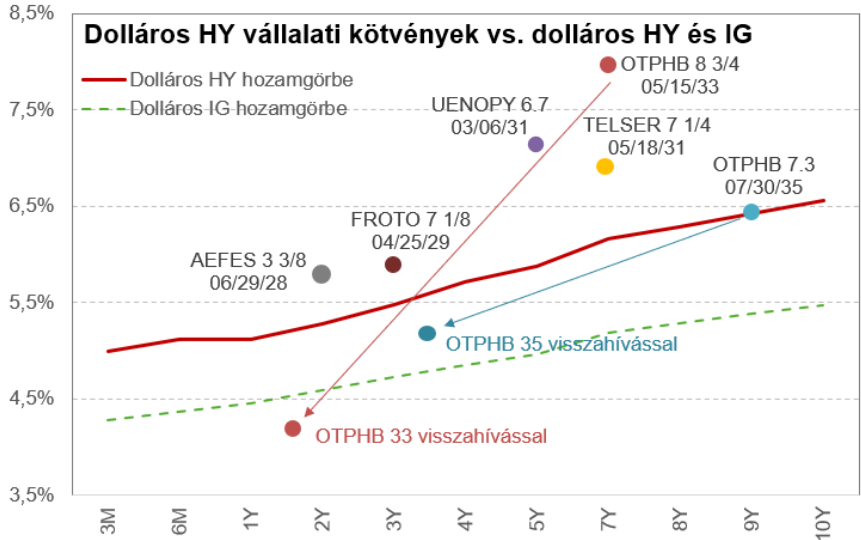
Vállalat	Kötvény	ISIN	Kamat (%)	Lejárat	Visszahívás	Hozam (visszahívás)	Hozam (lejárat)	Hitelminősítés	Min menny.
Volkswagen Leasing	VW 3 7/8 10/11/28	XS2745725155	3,875	2028.10.11.	-	-	2,54%	BBB+	1 000
OTP Bank	OTPHB 5 01/31/29	XS2754491640	5,000	2029.01.31.	2028.01.31.	2,12%	3,28%	Baa3	100 000
OTP Bank	OTPHB 4 1/4 10/16/30	XS2917468618	4,250	2030.10.16.	2029.10.16.	3,00%	3,42%	Baa3	100 000
Bayer	BAYNGR 4 1/4 08/26/29	XS2630112014	4,250	2029.08.26.	2029.05.26.	2,58%	2,70%	Baa2	1 000
Orsted	ORSTED 3 3/4 03/01/30	XS2591029876	3,750	2030.03.01.	2029.12.01.	2,92%	2,97%	Baa2	100 000
CA Immobilien	CAIAV 4 1/4 04/30/30	XS2927556519	4,250	2030.04.30.	2030.01.30.	3,34%	3,39%	Baa3	100 000
Forvia	EOFP 5 1/8 06/15/29	XS2774391580	5,125	2029.06.15.	-	-	4,10%	B1	100 000
Air France-KLM	AFFP 3 7/8 01/14/31	FR0014015H97	3,875	2031.01.14.	2030.10.14.	3,58%	3,59%	BB+	100 000
Telekom Serbia	TELSER 6 3/4 05/18/33	XS3370281878	6,750	2033.05.18.	2029.05.18.	6,12%	5,99%	B1	100 000

- A vállalati kötvények hozamában csak átmeneti megugrást okozott az iráni konfliktus, és nyárra visszatértünk a történelmi mélypontok közelébe, ahogy a kockázatvállalási hajlandóság ismét erősödött.
- Továbbra is minimális hozamprémium mutatkozik az eurós high-yield (HY) papírok esetében a befektetésre ajánlott kategóriával szemben. Ezért érdemes mérlegelni a kockázatokat, mindenesetre három spekulatív kötvényt szerepeltetünk a listán. A már korábban ismert **Forvia** 2029-es kötvénye mellett új belépőként az **Air France-KLM** 2031 januári lejáratú papírja került fel, illetve májusban bocsátották ki a **Telekom Serbia** 2033-as lejáratú kötvényét, amely érdemi hozamprémiumot mutat, és van benne egy visszahívási opció is 2029-ben. Értelemszerűen a Telekom Serbia kötvénye egy kockázatosabb választás.
- Ebben az alacsony hozamkörnyezetben a listánkon továbbra is fennhagytuk a jól ismert neveket, mert náluk jobb választást nehéz találni. Habár a **Volkswagen** kötvényének relatíve alacsony a hozama, de eurós papírok között ritka az 1000-es névérték, így ezt kisebb méretű portfóliókba is be lehet építeni. Hasonló szempontok miatt hagyjuk fent a **Bayer** 2029-es kötvényét.



Dollárban kibocsátott vállalati kötvények

Vállalat	Kötvény	ISIN	Kamat (%)	Lejárat	Visszahívás	Hozam (visszahívás)	Hozam (lejárat)	Hitelminősítés	Min menny.
Amazon	AMZN 4.65 12/01/29	US023135CQ73	4,65	2029.12.01.	2029.10.01.	3,93%	3,96%	A1	2 000
United Airlines	UAL 4 5/8 04/15/29	US90932LAH06	4,63	2029.04.15.	2028.10.15.	4,53%	4,55%	Baa3	2 000
OTP Bank	OTPHB 8 3/4 05/15/33	XS2586007036	8,75	2033.05.15.	2028.02.15.	4,13%	7,96%	Ba1	200 000
OTP Bank	OTPHB 7.3 07/30/35	XS2988670878	7,30	2035.07.30.	2030.01.30.	5,14%	6,44%	Ba1	200 000
Anadolu Efes	AEFES 3 3/8 06/29/28	XS2355105292	3,38	2028.06.29.	2028.03.29.	6,13%	5,79%	BB	200 000
Ford Otomotiv	FROTO 7 1/8 04/25/29	XS2782775345	7,13	2029.04.25.	2029.01.25.	5,78%	5,89%	BB-	200 000
Ueno Bank	UENOPY 6.7 03/06/31	US903934AB37	6,70	2031.03.06.	2031.02.06.	7,13%	7,12%	BB	200 000
Telekom Serbia	TELSER 7 1/4 05/18/31	XS3370281795	7,25	2031.05.18.	2028.05.18.	8,01%	6,79%	BB-	200 000



- o A régió vállalatai jellemzően euróban bocsátanak ki kötvényeket, így a dollárban elérhető kínálat jóval szűkebb. A listán két OTP-hez köthető kötvény szerepel, egy 2033-as és 2035-ös alárendelt instrumentum. Mindkét esetben lehetőség van a kötvények idő előtti visszahívására, ami jelentősen korlátozhatja a befektetők által realizálható hozamot.
- o A tágabb értelemben vett régióból két török cég – a **Ford Otomotiv** és az **Anadolu Efes** – dolláros kötvénye továbbra is a listán van, mert ezek a papírok ugyan magasabb kockázati szinttel rendelkeznek, azonban ezt ellensúlyozza a hozamprémium, amely meghaladja az átlagos, magas kockázatú vállalati kötvények hozamát. A nemteljesítési kockázatot csökkenti, hogy mindkét vállalat mögött ismert, nemzetközi háttérrel rendelkező tulajdonos áll. Az elmúlt negyedévben felkerült paraguayi **Ueno bank** kötvénye maradt a listán, és felkerült a Telekom Serbia kötvénysorozatából a 2031-es dolláros kibocsátás is.
- o Az amerikai kibocsátók közül most egy **Amazon** kötvényt választottunk új papírként, amely 2029 decemberi lejáratú, A1-es hitelminősítéssel, és ehhez képest magas hozammal. Mellette a **United Airlines** 2029-es kötvénye is maradt a listán.

Befektetésre ajánlott hitelbesorolással bíró kötvények kibocsátói:

A **Volkswagen** a világ egyik legnagyobb autógyártója, emellett pénzügyi szolgáltatásokat (lízing, jármű finanszírozás) is kínál ügyfeleinek. A piaci kapitalizációja 47 milliárd euró jelenleg, alkalmazottainak a száma meghaladja a 650 ezret, és a világ számos országában rendelkezik gyárakkal. 2025-ben 8,9 millió darab járművet értékesített, ami 0,5%-os csökkenést jelent éves alapon, míg a bevétel 321 milliárd eurót tett ki (-0,9%; év/év). A vállalat eladósodottsága alacsony, és bár jelenleg számos iparági kihívással küzd, a működés stabilnak tekinthető. A nagytulajdonosok között ráadásul megtalálható a németországi Alsó-Szászország tartomány, 11,8%-os részesedéssel.

Az **OTP Csoport** 11 országban, 17 millió ügyfelet szolgál ki, több mint 1300 bankfiókkal rendelkezik. Az OTP az európai bankok között is kifejezetten erős likviditási és tőkehelyeztetel bír (18,1%-os a CET1 ráta, 251%-os LCR, 2025), miközben stabil a nyereségessége. A bank növekedését az elmúlt években akvizíciók is segítették, melyeknek köszönhetően az OTP a magyarokon túl mostanra több más régiós országban is domináns piaci pozíciókkal rendelkezik, így a profit több mint kétharmadát Magyarországon kívül termeli. 2025-ben a konszolidált adózás utáni eredmény 1 146 milliárd forinttal emelkedett, a ROE pedig 21,6% lett. A hitelportfólió minősége stabil, a hitelminőséget jellemző alapfolyamatok összességében továbbra is kedvezően alakultak. A listára a bank több kötvénye is felkerült, melyek többsége senior preferred besorolású és MREL követelményeknek megfelelő papír.

A **CA Immobilien** egy bécsi központú ingatlankezeléssel, adás-vétellel, és fejlesztéssel foglalkozó vállalat. Nagyrészt német nagyvárosokban vannak ingatlanjaik, de kelet-közép-európai fővárosokban, valamint Bécsben is jelen vannak. Fő fókuszukban az irodaépületek vannak, amelyet a szálloda- és lakóépületek egészítenek ki. A vállalatnak egyelőre sikerült a magas, közel 90%-os szinten tartani az ingatlanai kihasználtságát. Az eladósodottsága szektorszíntől alacsony. A társaság a nem stratégiai fontosságú eszközeit eladja, köztük például budapesti ingatlanait, hogy a kulcspiaccain erősítse jelenlétét. A vállalatnak kellően erős a likviditási pozíciója, hogy az egyébként kis számú fejlesztési projektet befejezze és eleget tegyen a közben felmerülő kötelezettségeknek is. A kockázatot mérsékli, hogy a vállalat a szektortársakhoz képest jóval erősebb mérleggel rendelkezik.

Az **Amazon** a világ egyik legnagyobb technológiai és online kereskedelmi vállalata. Tevékenysége kiskereskedelem mellett felhőalapú informatikai szolgáltatásokra – Amazon Web Services (AWS) –, digitális hirdetésekre, logisztikára, médiatartalmakra is kiterjed. A vállalat bevétele 2025-ben 12%-kal 716,9 milliárd dollárra, működési eredménye pedig 68,6 milliárd dollárról 80 milliárd dollárra emelkedett. A magasabb marzsú AWS üzletág árbevétele 20%-kal 128,7 milliárd dollárra, működési eredménye pedig 45,6 milliárd dollárra nőtt 2025-ben. Az Amazon pénzügyi helyzete erős, amit jelentős likviditása és diverzifikált bevételi szerkezete is támogat. Idén tovább növekszik a cég AI-hoz kapcsolódó beruházása, amit részben kötvénykibocsátással is finanszíroz. A cég jó minőségű, befektetésre ajánlott kibocsátónak tekinthető.

Az **Orsted** egy dán közműcég, amely megújuló áramtermeléssel foglalkozik, illetve áram- és gázkereskedéssel is. Az áramtermelés döntő hányadát tengeri szélerőművek adják, illetve kisebb részben szárazföldi szélerőművek, napenergia és biomassza. A dán állam 50,1%-kal a legnagyobb tulajdonos a cégben, illetve a norvég olaj- és gázipari óriás, az Equinor is 10%-ot birtokol. A társaságnak adósság jellegű problémái nincsenek, a nettó adósság / EBITDA mutató értéke mindössze 1 körül mozog. A kötelezettségek lejárat szerkezete relatíve kedvező, több mint 60%-a csak 2029-ben vagy később esedékes, míg az adósság több mint 90%-ban fix kamatozású. Az Orsted tavaly tőkeemlést hajtott végre, mert a számos kivitelezés alatt álló projekt tőkeigénye miatt likviditási nehézségei akadtak a cégnek. Ez elsősorban azonban a részvényesi oldalt érintette negatívan a hígulás miatt, de cserében a mérleg szerkezet jelentősen megerősödött, ami kötvényes szempontból pozitívum.

A **Bayer** a világ egyik vezető élettudományi vállalata, globális jelenléttel az egészségügy és a mezőgazdaság területén. A cég három fő üzletágban működik: gyógyszergyártás, gyógyászati termékek és növényvédelem, amelyek kiegyensúlyozott és diverzifikált bevételi struktúrát biztosítanak. 2025-ben a csoport árbevétele 45,6 milliárd euró volt, miközben az EBITDA 9,3 milliárd eurót tett ki. A nettó adósság csökkenő pályán van, ami a mérleg fokozatos erősödését jelzi. Az elmúlt hónapok során több pozitív hír is érkezett a Bayerrel kapcsolatban, ugyanis úgy tűnik, hogy a végéhez közelíthet az évek óta zajló Monsanto-pererek sorozata. A Bayer 21 évre elnyújtva fizetne 7,25 milliárd dollárt az ellene folyó pererek rendezésére.

Spekulatív, már nem befektetésre ajánlott hitelbesorolással bíró vállalatok (high yield) kötvényei:

A francia **Forvia** egy európai székhelyű globális autóipari beszállító, amelyet a Faurecia és Hella vállalatok egyesülésével alapítottak 2022-ben. A cég a világ egyik legnagyobb autóipari vállalata, amely számos területen, például a világítási technikák, kipufogórendszerek, ülések és autóbelső fejlesztésében és gyártásában játszik vezető szerepet. 2025-ben 26,2 milliárd eurós bevételt ért el a cég, ami éves szinten stagnálást jelentett, miközben az autógyártók gyengélkedtek. Az adósságszint kezelhetőnek tűnik, hiszen a cég 1,7 körüli nettó adósság/EBITDA mutatóval rendelkezik. A vállalat jelentős előrelépést ért el az adósságprofilban, sikerült jelentősen csökkenteni a 2026-os lejáratokat és kiegyensúlyozottabb lejáratú szerkezetre váltani 2027-től.

Az **Anadolu Efes** elsődlegesen sörfőzéssel foglalkozik, 6 országban 21 sörfőzővel rendelkezik, így a világ 10. legnagyobb sörfőzője. Emellett 50,3%-os részesedése van a Coca-Cola Icecek nevű vállalatban, amely üdítőitalok palackozásával foglalkozik, 33 palackozója van 12 országban. A sörfőző és palackozó üzemek többsége Ázsiában található. 2025Q1-től a cég megszüntette az orosz leányvállalat konszolidálását a pénzügyi kimutatásaiban. Az orosz működés ugyan nem szűnt meg, de jogilag és pénzügyileg levált az anyavállalatról. Ezzel nőtt a transzparencia és csökkent a kockázat. A bevétel 2,5%-kal nőtt 2025-ben éves alapon az erősebb volumen miatt, ugyanakkor az átlagos értékesítési árak csökkentek. A marzsok is szűkültek valamennyire a nagy verseny hatására. Az adósságállomány nem mondható magasnak, a módosított nettó adósság / EBITDA mutató 1,4-es volt 2025 végén. Az Anadolu 43%-át a török Anadolu Group birtokolja, míg 24%-át az Anheuser-Busch nemzetközi sörfőző vállalat (mellyel partnerségben is van a vállalat), ez némi komfortot is adhat a kötvények vásárlását illetően.

A **Ford Otosan** többek között teherautókat, személyautókat és furgonokat gyárt és forgalmaz, a társaság a személygépjárműveit és kisteherautóit elsősorban belföldön értékesíti, kereskedelmi kisteherautó-gyártásának nagy részét pedig exportálja. A vállalat a Ford legnagyobb termelési központja Európában, a céget egyenlő arányban tulajdonolja a Ford német leányvállalata és a török Koc Holding, és több mint huszonháromezer főt foglalkoztat. A vállalat árbevétele 2025-ben 7%-kal 830 milliárd török lírára emelkedett, viszont a nettó nyereség 33%-kal 34 milliárdra csökkent. A jelentős eredménycsökkenés mögött főként a magas bázishatás, a gyengébb belföldi kereslet, valamint a költségoldali nyomás áll. A nehéz török gazdasági helyzet kihívás elé állítja a céget, de a vállalat stabil exportpiacokkal és erős stratégiai partnerségekkel (pl. Ford) rendelkezik. A vállalat minden exportmegállapodása euróban denominált (beleértve az euróövezeten kívüli országokat is), vagyis a devizás kötelezettségeknek egyfajta természetes fedezettsége is van.

Az **Air France-KLM** Európa egyik legnagyobb légitársasági csoportja, amely az Air France, a KLM és a Transavia márkákon keresztül végez személy- és áruszállítást, emellett repülőgép-karbantartási és kapcsolódó szolgáltatásokat is nyújt. A vállalat 2025-ben 102,8 millió utast szállított, 33 milliárd eurós árbevételt és történelmi csúcst jelentő, 2 milliárd eurós működési eredményt ért el. A működési marzs 1 százalékponttal 6,1%-ra javult. A nettó adósság 2025 végén 8,4 milliárd eurót, a nettó adósság/EBITDA mutató pedig 1,7-et tett ki. 2026 első negyedében az árbevétel 4,4%-kal 7,5 milliárd euróra nőtt, a szezonálisan gyenge időszak működési vesztesége pedig 328 millió euróról 27 millió euróra mérséklődött. A vállalat likviditása erős maradt.

Az **Ueno Bank** Paraguay első 100%-ban digitális bankja, és jelenleg az ország leggyorsabban növekvő univerzális bankja. Az Ueno több mint 2,4 millió ügyféllel az ország legnagyobb ügyfélkörét építette ki, és 2025 közepére több mint 1 millió aktív kártyával az ágazat élére állt a hitelkártya-kibocsátás terén. A bank 2024 júniusában a Vision Banco-val történt egyesülése exponenciálisan bővítette piaci jelenlétét. A bank anyavállalata a Grupo Vazquez S.A.E., amely 84%-os irányító részesedéssel rendelkezik, és több mint 45 évre visszanyúló pénzügyi tapasztalata van. Az Ueno tavaly év végén tőkeemelést hajtott végre, amelyben részt vett az OTP Bank is 30 millió dolláros befektetéssel. Ezen túlmenően a bank megjelent a nemzetközi kötvénypiacon is 350 millió dolláros kibocsátásával.

A **Telekom Srbija** Szerbia meghatározó, vertikálisan integrált távközlési és médiacsoportja. Piacvezető vagy erős második szereplő a mobil-, vezetékesinternet-, fizetős televíziós és vezetékestelefon-piacon, emellett Bosznia-Hercegovinában és Montenegróban is jelentős pozíciókkal rendelkezik. A társaság többségi tulajdonosa a szerb állam. A bevétel több mint 20%-kal emelkedett 2025-ben, a növekedést az áremelések, az előfizetőszám emelkedése, a tartalom monetizációja, az infrastruktúra-kapacitás értékesítése és részben a United Grouptól vett eszközök konszolidációja támogatta. A 2026-os refinanszírozás után javult az adósság lejáratú profilja, várhatóan mérséklődnek majd a tartalomköltségek, és ezáltal fokozatosan csökkenhet az eladósodottság is.

Moody's	Fitch	S&P	Osztályzat jellemzése
Aaa	AAA	AAA	Kiváló
Aa1	AA+	AA+	
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	Felső kategóriájú
A1	A+	A+	
A2	A	A	
A3	A-	A-	Felső közép kategóriájú
Baa1	BBB+	BBB+	
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	Alsó közép kategóriájú
Ba1	BB+	BB+	
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	Spekulatív, befektetésre nem ajánlott
B1	B+	B+	
B2	B	B	
B3	B-	B-	Erősen spekulatív
Caa1	CCC+	CCC+	
Caa2	CCC	CCC	
Caa3	CCC-	CCC-	Jelentős kockázatú, extrémén spekulatív
Ca	CC	CC	
Ca	C	C	
C	D	DDD	Csőd, kisvalószínűségű megtérülés
-	D	DD	
-	D	D	

Az anyagban olyan dollárban és euróban denominált régiós államkötvényeket és régiós, amerikai és európai vállalati kötvényeket listáztunk, amik lejáratig való tartást feltételezve még vállalható kockázatok mellett kínálnak azzal arányos hozamokat. Fontos látni, hogy a magasabb hozam lehetősége magasabb kockázatokkal társul (amit a hitelminősítői besorolás is tükröz), ezt mindenképp érdemes mérlegelni a befektetési döntések meghozatala során.

A listán szereplő vállalatokat a fontosabb eladósodottsági mutatók alapján, kvantitatív módon hasonlítottuk össze, a vizsgált vállalatok fundamentális helyzetének/kilátásainak megítéléséhez a velük kapcsolatban elérhető elemzői konszenzusra támaszkodtunk, az egyes kötvényekhez kapcsolódó jogi és adózási aspektusok vizsgálatára nem terjedt ki elemzésünk.

Azokat a vállalati kötvényeket szerepeltetjük a listán, melyek a fontosabb eladósodottsági mutatók, illetve az adósságbesorolásuk alapján még vállalható kockázatúnak tűnnek, és ehhez képest arányosan vonzó hozamot kínálnak.

Fontos megjegyezni, hogy a high yield, vagyis befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolt kötvények esetében a magasabb hozam lehetősége extra kockázatokkal is társulhat, ezekben az esetekben mindenképp érdemes még körültekintőbb módon eljárni. A listán erősen spekulatív kategóriába sorolt papírokat nem szerepeltetünk, a növekedési kép romlása miatt ugyanis itt a csődvalószínűségek is nagyobb mértékben emelkedhetnek.

A táblázatokban szereplő információkhoz a Bloomberg adatbázisát használtuk fel. Mivel egyes kötvények esetében előfordulhat, hogy a piacuk likviditása mérsékelt, ezért a táblázatban feltüntetett hozamokat indikációként érdemes kezelni, az eltérhet az éppen aktuális piaci árazástól.

A kötvényekhez kapcsolódó adózási, jogi aspektusok vizsgálatára nem terjed ki az elemzés.

Az elemzést készítették

Puzsár József
Szenior elemző

Sándor Dávid
Vezető befektetési stratégia

Jelen dokumentum elválaszthatatlan részét képezi az elemzéshez tartozó jogi nyilatkozat, amely 'Az OTP Global Markets elemzési anyagainak jogi tájékoztatója' elnevezéssel az alábbi linken keresztül érhető el:

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