

OTP Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2021. december 31.

Tartalom / Contents

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az OTP Alapkezelő Zrt. („Társaság”) mellékelt 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 20.802.206 E Ft, az adózott eredmény 6.107.779 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot az éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Csalásból fakadó jelentős hibás állítások gyakran abból erednek, hogy a vezetés túlértékeli az árbevételeket. Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel 2021. december 31-én 15.585.982 E Ft, amely a Társaság teljes árbevételének 99,97%-át teszi ki. A Társaság az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevételt a kiegészítő melléklet II.3.1.1-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra. Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű, nyilvános és zártkörű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, azok elszámolása és nyilvántartása összetett.

A Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelési és vagyonkezelés díjakból származó bevételektől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatok eredményeként kerül meghatározásra.

Könyvvizsgálati eljárásaink, többek között, magukban foglalták a következőket:

Megismertük és értékeltük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát, valamint a kapcsolódó folyamatokba épített automatizmusokat, továbbá felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszereket és megvizsgáljuk azok megbízhatóságát és zártságát.

Értékeltük a bevételek időszakról időszakra történő változásának indokait, azokat összevetettük a Társaság egyéb területeinek vizsgálata során szerzett ismereteinkkel, valamint megvizsgáltuk, hogy a változások összhangban vannak-e az üzletmenettel és a piaci folyamatokkal.

A portfólió jelentős részén értékeltük, hogy az árbevétel tételek elszámolása összhangban van-e az elszámolás alapjául szolgáló dokumentumokkal és üzleti tranzakciókkal.

Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Szintén értékeltük a Társaság által az éves beszámoló kiegészítő melléklete II.3.1.1. pontjában közzétett információk megfelelőségét és teljességét.

Egyéb kérdések

A Társaság 2020. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2021. március 23-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, valamint, hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a fenyegetés kiküszöbölése érdekében meghozott intézkedéseket vagy alkalmazott óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2021. március 26-án jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 1 éve tart.

A Felügyelő Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített a Felügyelő Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton, valamint az üzleti jelentésben vagy az éves beszámolóban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna.

Budapest, 2022. március 10.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005313

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

éves beszámoló

2021. december 31.

11766199-6630-114-01

Statisztikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2021.12.31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
01.	A. Befektetett eszközök (02+10+18)	8 523 773	9 497 776
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09)	423 954	408 112
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	2 774	605
06.	Szellemi termékek	421 180	407 507
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)	70 188	61 925
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	23 848	22 065
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	46 263	39 860
14.	Tenyészállatok	-	-
15.	Beruházások, felújítások	77	-
16.	Beruházásokra adott előlegek	-	-
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28)	8 029 631	9 027 739
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4 630 703	4 637 563
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
23.	Egyéb tartós részesedés	3 398 928	4 390 176
24.	Tartósan adott kölcsönök egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
25.	Egyéb tartósan adott kölcsönök	-	-
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-
27.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
29.	B. Forgóeszközök (30+37+46+53)	20 658 898	11 185 949
30.	I. KÉSZLETEK (31-36)	-	514
31.	Anyagok	-	-
32.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-
33.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-
34.	Késztermékek	-	-
35.	Áruk	-	514
36.	Készletekre adott előlegek	-	-
37.	II. KÖVETELÉSEK (38-45)	10 304 064	4 747 495
38.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	8 300 151	3 323 928
39.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	569	797
40.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
41.	Követelések egyéb rész.visz.-ban lévő vállalkozással szemben	-	-
42.	Váltókövetelések	-	-
43.	Egyéb követelések	2 003 344	1 422 770
44.	Követelések értékelési különbözete	-	-
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52)	10 347 392	6 416 301
47.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-
48.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-
49.	Egyéb részesedés	8 221 624	4 290 534
50.	Saját részvények, saját üzletrészek	-	-
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 125 768	2 125 767
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55)	7 442	21 639
54.	Pénztár, csekkek	78	81
55.	Bankbetétek	7 364	21 558
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (57-59)	59 268	118 481
57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	35 831	38 011
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	23 437	80 470
59.	Halasztott ráfordítások	-	-
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+29+56)	29 241 939	20 802 206

Budapest, 2022. február 28.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.
.....
Cégszerű aláírás

11766199-6630-114-01

Statisztikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2021.12.31.

MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
61.	D. Saját tőke (62+64+65+66+67+68+71)	16 701 413	13 051 774
62.	I. JEGYZETT TŐKE	900 000	900 000
63.	Ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	-	-
65.	III. TŐKETARTALÉK	1 693 160	1 693 160
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	4 350 835	4 350 835
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	-	-
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (69+70)	-	-
69.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	9 757 418	6 107 779
72.	E. Céltartalékok (73-75)	-	1 085 538
73.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	1 010 320
74.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	75 218
75.	Egyéb céltartalék	-	-
76.	F. Kötelezettségek (77+82+92)	9 475 784	5 431 334
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78-81)	-	-
78.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
79.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
80.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83-91)	-	-
83.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-
84.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
85.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
86.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-
87.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-
88.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
89.	Tartós kötelezettség jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
90.	Tartós kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
91.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93-104)	9 475 784	5 431 334
93.	Rövid lejáratú kölcsönök	-	-
94.	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
95.	Rövid lejáratú hitelek	-	-
96.	Vevőktől kapott előlegek	-	-
97.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	270 050	129 846
98.	Váltótartozások	-	-
99.	Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	9 125 028	5 215 529
100.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
101.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
102.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	80 706	85 959
103.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
104.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások (106-108)	3 064 742	1 233 560
106.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
107.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 064 742	1 233 560
108.	Halasztott bevételek	-	-
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)ÖSSZESEN (61+72+76+105)	29 241 939	20 802 206

Budapest, 2022. február 28.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.


.....
Cégszerű aláírás

11766199-6630-114-01

Statisztikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2021.12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(össz költség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31- ével zárult év	2021.12.31- ével zárult év
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	19 122 137	15 591 243
02.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	-	-
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	19 122 137	15 591 243
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
06.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)	-	-
07.	III. Egyéb bevételek	7 075	266 617
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-
09.	05. Anyagköltség	16 078	21 923
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	823 550	934 971
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	61 838	64 350
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	4 960 055	5 786 816
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	5 861 521	6 808 060
15.	10. Bérköltség	1 949 796	422 565
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	97 434	100 041
17.	12. Bérjárulékok	332 488	46 915
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	2 379 718	569 521
19.	VI. Értécsökkenési leírás	176 237	212 075
20.	VII. Egyéb ráfordítások	764 153	1 551 288
21.	Ebből: értékvesztés	-	-
22.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	9 947 583	6 716 916

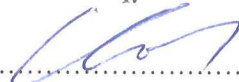
adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31- ével zárult év	2021.12.31- ével zárult év
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	16 256	8 507
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	16 256	8 507
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
29.	16. Egyéb kapott (járó)kamatok és kamatjellegű bevételek	50 974	106 535
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	279 601	85 507
32.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	346 831	200 549
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
38.	20. Fizetendő (fizetett)kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	8 984
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
40.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	-	83 336
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	49 452	13 522
42.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
43.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	49 452	105 842
44.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	297 379	94 707
45.	C. Adózás előtti eredmény (+A+B)	10 244 962	6 811 623
46.	X. Adófizetési kötelezettség	487 544	703 844
47.	D. Adózott eredmény (C-X)	9 757 418	6 107 779

Budapest, 2022. február 28.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

1.


Cégszerű aláírás

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

*Kiegészítő melléklet
a 2021. évi éves beszámolóhoz*

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	13
I.1.	A Társaság bemutatása	13
I.1.1.	Általános adatok	13
I.1.2.	A tulajdonosi struktúra.....	14
I.1.3.	Tevékenységi kör	14
I.1.4.	Jelentős események	14
I.2.	A számviteli politika főbb elemei	15
I.2.1.	A beszámoló összeállítása.....	15
I.2.2.	Alkalmazott értékelési szabályok.....	16
I.2.2.1.	Készletvezetés	16
I.2.2.2.	Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai ...	16
I.2.2.3.	Értékcsökkenés elszámolási szabályok	18
I.2.2.4.	Az időbeli elhatárolás szabályai	19
I.2.2.5.	Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok	19
I.2.2.6.	Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam.....	19
I.2.2.7.	Értékhelyesbítés és értékelési tartalék	20
I.2.2.8.	Valós értékelés.....	20
I.2.3.	Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások.....	20
I.2.4.	Ellenőrzés, önellenőrzés	21
I.2.5.	Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása	21
II.	SPECIÁLIS RÉSZ.....	22
II.1.	A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA	22
II.1.1.	Az eszközök és források összetételének alakulása	22
II.1.2.	A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok	23
II.2.	A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....	24
II.2.1.	Befektetett eszközök	24
II.2.1.1.	A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása	24
II.2.1.2.	Befektetett pénzügyi eszközök	27
II.2.2.	Forgóeszközök.....	30
II.2.2.1.	Készletek	30
II.2.2.2.	Követelések	31
II.2.2.3.	Értékpapírok	32
II.2.2.4.	Pénzeszközök.....	34
II.2.3.	Aktív időbeli elhatárolások.....	34
II.2.4.	Saját tőke	35

II.2.5. Céltartalékok.....	35
II.2.6. Kötelezettségek	36
II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek.....	36
II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	36
II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	36
II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások	36
II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	37
II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye	37
II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele	37
II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények	37
II.3.1.3. Egyéb bevételek.....	37
II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások	38
II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások	39
II.3.1.6. Értékcsökkenési leírás	40
II.3.1.7. Egyéb ráfordítások.....	40
II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye	40
II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei	40
II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai	41
II.3.3. Adófizetési kötelezettség	41
III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK	42
III.1. A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk.....	42
III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai	42
III.3. A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása	43
IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK	44
IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése	44
IV.2. Kapott garanciák részletezése	44
IV.3. A Társaság ellen indított perek	44
V. SZÁMVITELI POLITIKA MÓDOSÍTÁSÁNAK HATÁSA.....	45
VI. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	47
VII. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján	48
VII.1. Portfóliókezelési tevékenység	48
VIII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA.....	50
Cash-Flow kimutatás 1. számú melléklet	51
Az Alapkezelő által kezelt alapok 2021. évben 2. számú melléklet	53

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az OTP Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) a beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli törvény) alapján állította össze.

I.1. A Társaság bemutatása

A Társaságot az OTP Bank Nyrt. alapította, a Társaság alapító okiratát 1998. szeptember 18-én írták alá és 01-10-043959 cégjegyzékszámmon került bejegyezésre a Cégbíróságnál.

I.1.1. Általános adatok

Hosszú elnevezés:	OTP Alapkezelő Zrt.
Működési forma:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely:	1026 Budapest, Riadó u. 1-3.
Adószám:	11766199-4-41
Statisztikai számjel:	11766199-6630-114-01
Internetes honlap:	www.otpalap.hu

Jegyzett tőke:	900 000 000 Ft
Részvények névértéke	1 000 000 Ft
Részvények darabszáma	855 db törzs- és 45 db elsőbbségi

A Társaság beszámolójának aláírója Köves Benedek Balázs, (1029 Budapest, Uzsoki utca 3.), a Társaság vezérigazgatója.

A Társaság beszámolóját az OTP Bank Nyrt.-vel kötött szolgáltatási szerződésben foglaltak szerint az OTP Bank Nyrt. készíti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tuboly Zoltán (1212 Budapest, Kassai utca 41.), az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóság ügyvezető igazgatója. PM regisztrációs száma: 177289.

A hatályos törvényi rendelkezések szerint a Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A választott könyvvizsgáló adatai:

Könyvvizsgáló cég neve:	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
Címe:	1132 Budapest, Váci út 20.
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Bejegyzés száma:	01-09-267553
A személyében felelős könyvvizsgáló:	Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Regisztrációs szám:	005313
Címe:	1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 15. fszt. 2.

I.1.2. A tulajdonosi struktúra

A Társaság tulajdonosai:

INGA KETTŐ Ingatlankezelő és Hasznosító Kft. (székhelye: 1051 Budapest Nádor u. 16., szavazati aránya: 95,0%)

OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., szavazati aránya: 5,0%).

A Társaság esetében az OTP Bank Nyrt. fölérendelt anyavállalatnak minősül, ezért a továbbiakban Anyavállalatként említjük. Az Anyavállalat további leányvállalatai, melyekkel a tárgyidőszakban üzleti kapcsolatban állt a Társaság, egyéb kapcsolt félként kerülnek említésre.

A Társaság bevonásra kerül az OTP Bank Nyrt. által készített konszolidált beszámolóban, mely az OTP Bank Nyrt. honlapján elérhető.

I.1.3. Tevékenységi kör

A Társaság főtevékenysége: alapkezelés.

Tevékenységi köre:

- portfóliókezelés
- befektetési tanácsadás
- értékpapír-kölcsönzés

A Társaság nem rendelkezik külföldi telephellyel.

A Társaság közvetlen tulajdonában álló részesedésekről a II.2.1.2 pontban található részletes információ.

I.1.4. Jelentős események

A Társaságnál a 2020. és 2021. években nem történt jelentős esemény.

I.2. A számviteli politika főbb elemei

A Társaság a számviteli politikáját és számlarendjét a Társaság működési, szervezeti sajátosságainak figyelembevételével a Számviteli törvényben meghatározott követelmények szerint alakította ki.

A Társaság számviteli rendje és beszámolója a Számviteli törvényen alapul.

A Számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

A Társaság **kettős könyvvitelt** vezet.

A Társaság könyvvézetése az OTP Bank Nyrt.-nél történik. A háttérfolyamatokat a Társaság és az OTP Bank Nyrt. között létrejött szolgáltatási szerződés szabályozza.

I.2.1. A beszámoló összeállítása

A beszámoló fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 15.

A Társaság éves beszámolót készít a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban.

A Társaság a Számviteli törvény előírásai szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, de mentesíti az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.), mint anyavállalat konszolidációs kötelezettsége.

Az OTP Csoport (OTP Bank Nyrt. és leányvállalatai) konszolidált beszámolóját a www.otpbank.hu internetes honlapon is közzéteszi.

A Társaság a Számviteli törvény előírásaitól nem tért el. Sem a mérleg, sem pedig az eredménykimutatás vonatkozásában nem él a sorok összevonásának, illetve új sorok felvételének lehetőségével.

A mérleg nem tartalmaz olyan tételeket, amelyek több mérleg sorhoz is hozzárendelhetők lennének, illetve nem változott meg az eszközök besorolása.

A beszámoló összeállításakor az összehasonlíthatóság követelménye biztosított, nem kerül sor az értékelési elvek megváltoztatására a tartósan megváltozott körülmények miatt.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit.

A Társaság eredményét összköltség eljárással készült eredménykimutatással mutatja be. Az egyes eszközöket, kötelezettségeket, valamint saját tőkét bemutató mérleget a Társaság a Számviteli törvény előírásainak megfelelő „A” változatban készíti el.

A Társaság tevékenységére tekintettel 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) 167. § (1) i) és 167. § (2) bekezdés figyelembevételével kell eleget tenni a közzétételi kötelezettségeknek.

A Társaság a beszámolóit az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat útján, valamint a saját honlapján is közzéteszi.

I.2.2. Alkalmazott értékelési szabályok

A Társaság a Számviteli törvénnyel összhangban az előírt határidőre elkészítette az alábbi szabályzatokat:

- Számviteli politika
- Eszközök és források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- Pénzkezelési szabályzat
- Szolgáltatás elkülönítési szabályzat
- Szigorú számadású bizonylatok, nyomtatványok kezeléséről, nyilvántartásuk és elszámoltatásuk rendjéről és azok ellenőrzéséről szóló szabályzat

A Társaság a vállalkozási tevékenységét közvetlenül és közvetett módon szolgáló eszközeit bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéken értékeli, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel és értékvesztéssel, növelve az értékhelyesbítéssel.

Az eszközök bekerülési értéke azon ráfordítások együttes összege, amelyek az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében – az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig – merültek fel, az eszközhez egyedileg hozzákapcsolhatók az eszköz beszerzési költségét jelentik, tehát beletartoznak az eszköz beszerzési árába.

I.2.2.1. Készletvezetés

A Társaság év közben az üzemviteli tevékenységhez kapcsolódó készletekkel kapcsolatban sem mennyiségi, sem értékbeli nyilvántartást nem vezet. A készletek között nyilvántartandó anyagokat (irodaszer, nyomtatvány, tisztítószer) nem veszi raktárra, hanem azt a beszerzéskor közvetlenül anyagköltségként számolja el. A készletre adott előlegek bekerülési értéke az átutalt (megfizetett, kiegyenlített) - a levonható előzetesen felszámított általános forgalmi adót nem tartalmazó - összeg.

I.2.2.2. Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai

A Társaság a mérlegtételek értékelése során figyelembe vesz minden olyan értékcsökkenést, értékvesztést, amely a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, és amely a mérlegkészítés időpontjáig ismertté vált.

Egy adott eszköz könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbözet akkor minősül tartósnak, ha az múltbeli tények vagy jövőbeni várakozások alapján legalább egy évig fennáll. A különbözet tartósnak minősül – fennállásának időtartamától függetlenül – akkor is, ha az az

értékeléskor a rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető.

Értékvesztést számol el a Társaság az értékpapírok, részesedések, követelések, készletek könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik.

Káresemény, selejtezés, leltárhiány esetén a Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el az immateriális jószágok, illetve tárgyi eszközök vonatkozásában.

A terven felüli értékcsökkenés/értékvesztés összege a mérlegben eszközcsökkentő tételként kerül elszámolásra.

Tulajdoni részesedések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése

A Társaság a tulajdoni részesedést jelentő befektetései esetén – függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti veszteségjellegű különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik. A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés könyv szerinti értékét a gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetés névértékével arányos összegre kell csökkenteni.

A Társaság a hitelviszonyt megtestesítő, 1 évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál - függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik.

Követelések értékvesztése

A Társaság az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelések esetében a vevő/adós minősítése alapján értékvesztést számol el, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várhatóan megtérülő összeg közötti – veszteségjellegű – különbség tartósnak mutatkozik.

A követelések után az értékvesztések elszámolása évente – minden év végén – történik.

A Társaság vevőnként/adósonként egyedi minősítést alkalmaz.

A határidőn túli követeléseket az értékvesztés maximális mértékének meghatározása mellett a Társaság az alábbi csoportokba sorolja:

90-180 nap	25%
181-360 nap	50%
360 napon túli	100%

Ha egy adóssal kapcsolatban több, különböző késedelmes kategóriákba sorolt követelés is szerepel a könyvekben, akkor valamennyi határidőn túli követelésre a legmagasabb sáv szerint meghatározott mértékű értékvesztést kell elszámolni.

A behajthatatlan követeléseket, melyekről bizonyítható, hogy pénzügyileg nem fognak realizálódni, hitelezési veszteségként le kell írni.

Amennyiben a követelés csak veszteséggel (aránytalan költségráfordítással) érvényesíthető, a Társaság nem kezdeményez bírósági eljárást.

Adósonként együttesen kisösszegűnek minősíti a Társaság azokat a követeléseket, amelyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

Készletek értékvesztése

Ha a vásárolt készlet vagy saját termelésű készlet könyv szerinti értéke tartósan magasabb, mint a piaci érték (vásárolt készlet) valamint a várható eladási ár (saját termelésű készlet), akkor a készlet értékét értékvesztés elszámolás formájában kell csökkenteni.

A Társaságnál év végén értékvesztés kerül elszámolásra, ha a vásárolt készlet:

- a vonatkozó előírásoknak nem felel meg (szabvány, szállítási feltétel, szakmai előírás stb)
- megrongálódott,
- felhasználása, illetve értékesítése kétségesse vált.

1.2.2.3. Értékcsökkenés elszámolási szabályok

Terv szerinti értékcsökkenés, amortizáció elszámolásának módja

Az immateriális javaknak és a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható, maradványértékkel csökkentett bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéke azokra az évekre kerül felosztásra, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogják (az értékcsökkenés elszámolása).

A Társaságnál a terv szerinti értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

A Társaságnál a Számviteli törvény szerint alkalmazott amortizációs kulcsok az alábbiak:

Vagyoni értékű jogok	20-33,3%
Szellemi termék	20-33,3%
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	6%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6-33,3%

Az immateriális javak és tárgyi eszközök maradványértékének meghatározása egyedileg történik az alábbi, Számviteli politikában rögzített elvek mentén:

- A gyorsan avuló számítástechnikai eszközök, gépek, berendezések, valamint a kapcsolódó szoftverek esetében a maradványérték a hasznos élettartam végén 0 forint.

A 2021. január 1-től aktivált számítástechnikai eszközök esetében, a maradványérték a következők szerint kerül meghatározásra:

- Szerver, ATM, Telefonközpont, asztali telefon, Switch, Router, Adathálózati átalakító, Modem - 5 %
- Személyi számítógép, Notebook, Monitor, Nyomtató, fénymásoló, scanner, Mobiltelefon, Projektor, RACK szekrény - 10 %

- Tablet - 15 %
- Új járművek beszerzése esetén a maradványérték a beszerzési érték 20%-a.

Nem történt változás az eszközök értékcsökkenésének megtervezéskor figyelembe vett körülményekben.

Kis összegű tárgyi eszköz

A Társaság – a Számviteli törvény alapján – a 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja. Kivételt képeznek azok az eszközök, amelyek egyedileg ugyan 200 ezer forint alatt vannak, de belső szabályzatban meghatározott idővel rendelkeznek.

I.2.2.4. Az időbeli elhatárolás szabályai

A Társaság aktív és passzív időbeli elhatárolást számol el az éves mérlegkészítéskor, annak érdekében, hogy a több időszakot érintő gazdasági események bevételekre és ráfordításra gyakorolt hatásai az érintett időszakok között arányosan megosztásra kerüljenek. Az adott elszámolási időszakra csak az arányos bevétel vagy költség kerül elszámolásra.

I.2.2.5. Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok

A Társaság az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot képez – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint – várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet nem biztosította.

A kötelezettség megszűnésekor, illetve az abból adódó veszteség realizálásakor a céltartalék összege kivezetésre kerül.

A le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos várható kötelezettségekre, a Társaság az alábbi szabályoknak megfelelően képez céltartalékot:

- amennyiben a peresítés esélye nagyobb vagy egyenlő, mint 50%, a Társaság a függő kötelezettség teljes összegére céltartalékot képez
- amennyiben a peresítés esélye kisebb, mint 50%, a Társaság nem képez céltartalékot.

I.2.2.6. Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam

A valutakészlet, illetve a devizában felmerült követelés, kötelezettség bekerüléskori forintértéke:

- belföldi szállító esetén a bruttó számlaérték számlán feltüntetett árfolyamon számított összege,
- külföldi szállító esetén, amennyiben fordított ÁFA elszámolási kötelezettség merül fel,
 - o a nettó számlaérték teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP középárfolyamon számított összege,
 - o a számla ÁFA-tartalmának teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
 - o vevőszámlák esetén a bruttó számlaérték teljesítés napi OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
 - o egyéb esetben a tárgynapi OTP középárfolyamon számított összeg.

A külföldi pénzügyi értékre szóló eszközök, illetve kötelezettségek hóvégi átértékelésére a Társaság a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot alkalmazza.

I.2.2.7. Értékhelyesbítés és értékelési tartalék

A Társaság a befektetett eszközöknél alkalmazható értékhelyesbítési lehetőséggel nem él.

I.2.2.8. Valós értékelés

A Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait a pénzügyi instrumentumok fordulónapi értékelésére.

I.2.3. Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások

Kivételes előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak a Társaságnál azok az eredmény-tételek tekintendők, amelyek előfordulása egyedi, nem rendszeres, függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

Kivételes nagyságú bevételnek, költségnek, ráfordításnak a Társaság azt az eredménytételt tekinti, amely eléri vagy a Társaság előző évi nettó árbevételének a 10%-át, de legalább a 10 millió forintot.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nem volt kivételes előfordulású tétel.

I.2.4. Ellenőrzés, önellenőrzés

A Társaságnál adóellenőrzés, önellenőrzés során előző évi tételként könyvelendők azok a hibakorrekciók, ahol az elkövetett hiba összege (eredményre gyakorolt hatása) eléri a 25 ezer forintot.

Az összeghatárnál a hibás tételek összegét - egyedi hibakorrekciók esetén – cégenként/ügyfelenként együttesen kell számításba venni. Több évet érintő hiba esetén nem az évenkénti, hanem a teljes összeget kell figyelembe venni.

A meghatározott összeghatárt el nem érő, korábbi évek eredményét módosító korrekciók tárgyévi tételként kerülnek elszámolásra.

A Társaság esetében minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A Társaság nem tárt fel a korábbi évek beszámolóit érintő jelentős összegű hibát.

I.2.5. Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása

Az üzleti évben a Társaság nem alkalmazott olyan, az előző üzleti évtől eltérő eljárást a mérlegtételek értékelésére, amely a tárgyévi eredményre gyakorolt hatással lett volna.

II. SPECIÁLIS RÉSZ

II.1. A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

II.1.1. Az eszközök és források összetételének alakulása

Megnevezés	2020.12.31.		2021.12.31.		Változás	Változás
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft	%
Befektetett eszközök	8 523 773	29,15	9 497 776	45,66	974 003	11,43
Immateriális javak	423 954	1,45	408 112	1,96	-15 842	-3,74
Tárgyi eszközök	70 188	0,24	61 925	0,30	-8 263	-11,77
Befektetett pénzügyi eszközök	8 029 631	27,46	9 027 739	43,40	998 108	12,43
Forgóeszközök	20 658 898	70,65	11 185 949	53,77	-9 472 949	-45,85
Készletek	0	0,00	514	0,00	514	-
Követelések	10 304 064	35,24	4 747 495	22,82	-5 556 569	-53,93
Értékpapírok	10 347 392	35,39	6 416 301	30,84	-3 931 091	-37,99
Pénzeszközök	7 442	0,03	21 639	0,10	14 197	190,77
Aktív időbeli elhatárolások	59 268	0,20	118 481	0,57	59 213	99,91
Eszközök összesen	29 241 939	100,00	20 802 206	100,00	-8 439 733	-28,86
Saját tőke	16 701 413	57,11	13 051 774	62,74	-3 649 639	-21,85
Jegyzett tőke	900 000	3,08	900 000	4,33	0	0,00
Tőketartalék	1 693 160	5,79	1 693 160	8,14	0	0,00
Eredménytartalék	4 350 835	14,88	4 350 835	20,92	0	0,00
Lekötött tartalék	0	0,00	0	0,00	0	-
Adózott eredmény	9 757 418	33,37	6 107 779	29,36	-3 649 639	-37,40
Céltartalékok	0	0,00	1 085 538	5,22	1 085 538	-
Kötelezettségek	9 475 784	32,40	5 431 334	26,11	-4 044 450	-42,68
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 475 784	32,40	5 431 334	26,11	-4 044 450	-42,68
Passzív időbeli elhatárolások	3 064 742	10,48	1 233 560	5,93	-1 831 182	-59,75
Források összesen	29 241 939	100,00	20 802 206	100,00	-8 439 733	-28,86

II.1.2. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok

adatok %-ban

Mutató megnevezése	Számítási mód	2020.12.31.	2021.12.31.	Változás
Eszközarányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Eszközök összesen	34,02	32,29	-1,73
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Források összesen	57,11	62,74	5,63
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	29,15	45,66	16,51
Befektetett eszközök fedezete I.	<u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök	195,94	137,42	-58,52
Befektetett eszközök fedezete II.	<u>Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség</u> Befektetett eszközök	195,94	137,42	-58,52
Azonnali likviditási mutató	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	0,08	0,40	0,32
Éves likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	218,02	205,95	-12,07
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	32,40	26,11	-6,29
Eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	56,74	41,61	-15,13
Nettó eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek-Követelések</u> Saját tőke	-4,96	5,24	10,20
Tőkearányos nyereség	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	58,42	46,80	-11,62
Tőkearányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Saját tőke	59,56	51,46	-8,10
Árbevétel arányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Nettó árbevétel	52,02	43,08	-8,94
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény	<u>Adózás előtti eredmény</u> Nettó árbevétel	53,58	43,69	-9,89
Árbevétel arányos jövedelmezőség	<u>Adózott eredmény</u> Nettó árbevétel	51,03	39,17	-11,86
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Eszközök összesen	57,11	62,74	5,63

II.2. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II.2.1. Befektetett eszközök

II.2.1.1. A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Bruttó érték levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
Immateriális javak	1 189 974	178 182	0	0	1 368 156
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	19 376	256	0	0	19 632
Szellemi termékek	1 170 598	177 926	0	0	1 348 524
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	180 254	19 653	0	9 865	190 042
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	28 522	0	0	0	28 522
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	151 655	9 865	0	0	161 520
Beruházások, felújítások	77	9 788	0	9 865	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0
Összesen	1 370 228	197 835	0	9 865	1 558 198

A tárgyi eszközök és immateriális javak Értécsökkenésének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Értécsökkenés levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
Immateriális javak	766 020	194 024	0	0	960 044
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztésaktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	16 602	2 425	0	0	19 027
Szellemi termékek	749 418	191 599	0	0	941 017
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	110 066	18 051	0	0	128 117
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 674	1 783	0	0	6 457
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	105 392	16 268	0	0	121 660
Összesen	876 086	212 075	0	0	1 088 161

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása a 2021. évben

adatok ezer Ft-ban

2021.12.31.	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Nettó érték
Immateriális javak	1 368 156	960 044	408 112
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	19 632	19 027	605
Szellemi termékek	1 348 524	941 017	407 507
Üzleti vagy cégérték	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
Tárgyi eszközök	190 042	128 117	61 925
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	28 522	6 457	22 065
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	161 520	121 660	39 860
Beruházások, felújítások	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
Összesen	1 558 198	1 088 161	470 037

II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

1. Részesedések

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Részesedések bruttó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban bruttó értéke	5 283 901	5 322 406
Egyéb tartós részesedés bruttó értéke	3 406 370	4 457 577
Bruttó érték összesen	8 690 271	9 779 983
Részesedések értékvesztése		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban értékvesztése	-653 198	-684 843
Egyéb tartós részesedés értékvesztése	-7 442	-67 401
Értékvesztés összesen	-660 640	-752 244
Részesedések értékhelyesbítése		
Értékhelyesbítés összesen	-	-
Részesedések nettó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4 630 703	4 637 563
Egyéb tartós részesedés	3 398 928	4 390 176
Nettó érték összesen	8 029 631	9 027 739

Részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Január 1-i nyitó	621 689	660 640
Tárgyévi képzés	0	74 060
Tárgyévi visszaírás	0	0
Árfolyamváltozás hatása (+/-)	38 951	17 544
Részesedés beolvadása miatti kivezetés	0	0
December 31-i záró	660 640	752 244

A Társaság közvetlen tulajdonában álló leányvállalatok 2021. december 31-én:

Társaság neve	Befektetés bruttó értéke	Befek- tetésre elszámolt érték- vesztés	Deviza- nem	Törzstőke	Tőke- tartalék	Lekötött tartalék	Eredmény- tartalék	Tárgyévi eredmény	Tulajdoni arány	Alapítás / vásárlás	Alapítás / vásárlás időpontja
OTP Pénztárszolgáltató Zrt. 100017 1133 Budapest, Váci út 76.	24 276	0	HUF	2 351 000	798 940	0	1 077 894	3 376 088	0,85%	Vásárlás	2002.06.12
OTP Mobil Szolgáltató Kft. 100178 1143 Budapest, Hungária körút 17-19.	3 358 000	0	HUF	1 210 000	2 148 000	1 500 000	-2 841 528	918 143	100%	Alapítás	2013.06.04
DSK Asset Management 100031 36 Alabin str. fl. 3 Sofia, 1301 Bulgaria	1 172 239	462 800	BGN	1 000	1 348	0	3 797	407	34%	Alapítás	2004.10.12
OTP Asset Management SAI Sa 100126 Aleea Alexandru Nr. 43, Sectorul 1 Bucuresti Romania	389 321	0	RON	5 795	3 859	0	983	1 370	90,10%	Alapítás	2007.08.31
LLC AMC "OTP Capital" 100118 28D, Fizkultury Str. 6 floor, room #617, 03680, Kiev, Ukraine	214 979	89 476	UAH	10 000	364	0	5 185	2 517	90,10%	Alapítás	2007.07.26
OTP Invest D.O.O. 100041 Budakova 1d 10000, Zagreb, Grad Zagreb Croatia	163 591	132 567	HRK	18 211	0	0	-13 632	-123	18,30%	Vásárlás	2005.03.10
Mindösszesen:	5 322 406	684 843									

Egyéb tartós részesedések:

Megnevezés	Értékpapír azonosító	Kibocsátás pénzneme	2021.12.31
DSK Balance	BG9000004051	BGN	103 452
DSK GROWTH BOLGÁR RÉSZV ALAP BEFJ	BG9000004069	BGN	103 763
DSK Standard	BG9000003053	BGN	103 762
DSK Euro Active Mutual	BG9000013086	EUR	103 320
OTP ABSZOLÚT HOZAM EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF J	HU0000713755	EUR	178 965
OTP FÖLD KINCSEI ÁRUIACI B BEF J	HU0000707641	EUR	7 011
OTP KLÍMAVÁLT B 130/30 RÉSZVÉNY BEFJ	HU0000706247	EUR	15 339
OTP PRÉMIUM EURO BEF JEGY	HU0000705041	EUR	239 850
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT EURÓ ALAPOK ALAPJA BEF J	HU0000718473	EUR	83 615
OTP SUPRA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000713748	EUR	127 305
OTP ÚJ EURÓPA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000713763	EUR	179 703
OTP ABSZOLÚT HOZAM "B" BEF JEGY	HU0000704440	HUF	80 000
OTP ÁZSIA INGATLAN A BEF JEGY	HU0000706718	HUF	195 000
OTP EMDA SZÁRM ALAP I SOR BEF JEGY	HU0000720271	HUF	30 000
OTP EMDA SZÁRMAZTATOTT ALAP BEF JEGY	HU0000706361	HUF	77 725
OTP FÖLD KINCSEI ÁRUIACI A BEF J	HU0000707633	HUF	195 000
OTP PALETTA ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000720313	HUF	30 000
OTP PRÉMIUM AKTÍV KLASSZIKUS ALAPOK AL BEF J	HU0000715545	HUF	194 700
OTP PRÉMIUM NÖVEKEDÉSI BEF JEGY	HU0000705033	HUF	180 000
OTP PRÉMIUM SZÁRM ALAPOK ALAPJA BEF J	HU0000710249	HUF	200 000
OTP PRÉMIUM TREND KLASSZIKUS ALAPOK AL BEF J	HU0000715537	HUF	193 400
OTP SIGMA A NYÍLTV SZÁRM ALAP BEF JEGY	HU0000716451	HUF	49 350
OTP SUPRA ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000720297	HUF	30 000
OTP SUPRA SZÁRM BEF JEGY	HU0000706379	HUF	135 000
OTP ÚJ EURÓPA SZÁRM ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000720305	HUF	30 000
OTP SPECTRA ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000724067	HUF	186 000
OTP CÉLDÁTUM 2035 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726302	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2045 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726344	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2040 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726328	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2040 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726310	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2035 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726294	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2045 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726336	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2050 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726369	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2050 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726351	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2025 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726260	HUF	150 000
OTP CÉLDÁTUM 2030 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726278	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2025 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726252	HUF	50 000
OTP CÉLDÁTUM 2030 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY	HU0000726286	HUF	150 000
OTP SUPRA DOLLÁR ALAPBA FEKT ALAP BEF JEGY	HU0000718481	USD	104 227
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP A SOROZAT BEF JEGY	HU0000724604	USD	101 089
Nyilvános nyíltvégű befektetési jegyek összesen:			4 457 577

2. Tartósan adott kölcsön és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A Társaság nem rendelkezett tartósan adott kölcsönrel és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral 2020. és 2021. december 31-én.

II.2.2. Forgóeszközök

II.2.2.1. Készletek

A készletek bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Készletek bruttó értéke		
Áruk bruttó értéke	0	514
Bruttó értéke összesen	0	514
Készletek értékvesztése		
Áruk értékvesztése	0	0
Értékvesztés összesen	0	0
Készletek nettó értéke		
Áruk	0	514
Nettó értéke összesen	0	514

A készletek értékvesztés állományának alakulása

A Társaságnál nem volt a készletek után elszámolt értékvesztésnek állománya 2020. és 2021. december 31-én.

II.2.2.2. Követelések

1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

A követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) bruttó értéke	8 300 585	3 324 725
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>434</i>	<i>797</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>8 300 151</i>	<i>3 323 928</i>
Egyéb követelések bruttó értéke	2 003 479	1 422 770
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>135</i>	<i>0</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>2 003 344</i>	<i>1 422 770</i>
Bruttó értéke összesen	10 304 064	4 747 495
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) értékvesztése	0	0
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Tagi kölcsön követelésre képzett értékvesztés	0	0
Egyéb követelések értékvesztése	0	0
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Értékvesztés összesen	0	0
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	8 300 151	3 323 928
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	569	797
Egyéb követelések	2 003 344	1 422 770
Nettó érték összesen	10 304 064	4 747 495

2. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Partnertársaság	2020.12.31.	2021.12.31.
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.	367	734
OTP BANK NYRT.	67	63
Merkantil Bérlet Kft.	135	0
Összesen	569	797

3. Egyéb, nem kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Az egyéb követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Egyéb követelések bruttó értéke		
Adó és költségvetési követelések	387 147	379 705
Adott előlegek	4 541	3 768
Szállítóval szembeni követelések	2 505	5 446
Egyéb követelések	1 609 151	1 033 851
Összesen	2 003 344	1 422 770
Egyéb követelések értékvesztése	0	0
Egyéb követelések nettó értéke	2 003 344	1 422 770

II.2.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Értékpapírok bruttó értéke		
Egyéb részesedés	8 221 624	4 299 811
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 125 768	2 125 767
Bruttó érték összesen	10 347 392	6 425 578
Értékpapírokra képzett értékvesztés		
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
Egyéb részesedés	0	-9 277
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
Értékvesztés összesen	0	-9 277
Nettó érték összesen	10 347 392	6 416 301

Értékpapírok értékvesztés állomány alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Tárgyévi képzés	0	9 277
December 31-i záró	0	9 277

Egyéb résztesedések

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Értékpapír azonosító	Típus	Kibocsátás pénzneme	2021.12.31
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	67 412
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	56 597
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	88 678
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	75 467
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	128 305
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	5 210
OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY	HU0000702162	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	94 331
OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP A SOR	HU0000728282	Nyíltvégű befektetési alap	EUR	184 500
OTP MAXIMA ALAP B SOR BEF JEGY	HU0000713904	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	10 000
OTP OPTIMA B SOR TŐKEGARANTÁLT ALAP BEF JEGY	HU0000713912	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	10 000
OTP OPTIMA TŐKEGARANTÁLT BEF JEGY	HU0000702873	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	945 490
OTP OPTIMA TŐKEGARANTÁLT BEF JEGY	HU0000702873	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	1 063 605
OTP OPTIMA TŐKEGARANTÁLT BEF JEGY	HU0000702873	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	1 059 006
OTP ZÁRTKÖRŰ GLOBÁLIS ABSZ HOZAM ALAPBA FEKT ALAP BEF J	HU0000723911	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	100 000
OTP SZIKVIRÁG ZK ALAPBA FEKTETŐ ALAP A SOR BEF J	HU0000725775	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	100 000
OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	30 000
OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	30 000
OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP B SOR	HU0000728290	Nyíltvégű befektetési alap	HUF	149 735
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000725148	Nyíltvégű befektetési alap	USD	101 089
OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I SOROZAT BEF JEGY	HU0000725148	Nyíltvégű befektetési alap	USD	384
Nyíltvégű befektetési jegy összesen				4 299 811

Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok ezer Ft-ban				
Megnevezés	Értékpapír azonosító	Típus	Kibocsátás pénzneme	2021.12.31
Magyar Államkötvény 2022/C	HU0000403704	nyilvános	HUF	1 491 171
Magyar Államkötvény 2022/C	HU0000403704	nyilvános	HUF	634 596
Magyar Államkötvény összesen:				2 125 767
Értékpapírok összesen:				6 425 578

II.2.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Pénzeszközök bruttó értéke		
Pénztár, csekkek	78	81
Bankbetétek	7 364	21 558
Bruttó érték összesen	7 442	21 639
Pénzeszközökre képzett értékvesztés	0	0
Pénzeszközök nettó értéke	7 442	21 639

II.2.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	35 831	38 011
<i>Kamatbevétel aktív időbeli elhatárolása</i>	<i>11 185</i>	<i>11 185</i>
<i>Egyéb bevételek elhatárolása</i>	<i>24 646</i>	<i>26 826</i>
Költségek aktív időbeli elhatárolása	23 437	80 470
Összesen	59 268	118 481

II.2.4. Saját tőke

A Saját tőke alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020. december 31-ei egyenleg	2020. évi eredmény átvezetése	Eredmény- tartalék rendezés	Adózott eredmény	2021. december 31-ei egyenleg
Jegyzett tőke	900 000	0	0	0	900 000
Tőke- tartalék	1 693 160	0	0	0	1 693 160
Eredmény- tartalék	4 350 835	9 757 418	-9 757 418	0	4 350 835
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
Adózott eredmény	9 757 418	-9 757 418		6 107 779	6 107 779
Saját tőke	16 701 413	0	-9 757 418	6 107 779	13 051 774

A Társaság nem rendelkezik lekötött tartalékkal.

A Társaság vezérigazgatója javasolja, hogy a Társaság a teljes 2021. évi adózott eredményét eredménytartalékba helyezze és ebből 5 516 000 ezer forintot osztalékként fizessen ki a részvényesek részére.

II.2.5. Céltartalékok

Céltartalék állomány megoszlása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	1 010 320
Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	75 218
Összesen	0	1 085 538

Céltartalék állomány levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Január 1-jei egyenleg	0	0
Beolvadással keletkezett céltartalék		
Céltartalék képzés	0	1 342 432
Céltartalék felhasználás, felszabadítás	0	-256 894
December 31-i egyenleg	0	1 085 538

Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni céltartalékok bemutatása, és a felhasználás jogcímei

A Társaság nem rendelkezett kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt céltartalék állománnyal 2020. és 2021. december 31-én.

II.2.6. Kötelezettségek

II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezett hátrasorolt kötelezettséggel 2020. és 2021. december 31-én.

II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettséggel 2020. és 2021. december 31-én.

II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	270 050	129 846
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	9 125 028	5 215 529
ebből: anyavállalattal szemben	495 831	574 559
ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben	8 629 197	4 640 970
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	80 706	85 959
Összesen	9 475 784	5 431 334

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Adótartozások és költségvetési kötelezettségek nem kapcsolt vállalattal szemben	74 220	85 959
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 486	0
Összesen	80 706	85 959

II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020.12.31.	2021.12.31.
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 064 742	1 233 560
Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett költség és egyéb ráfordítás	3 064 742	1 233 560
Összesen	3 064 742	1 233 560

II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye

II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Belföldi értékesítés nettó árbevétele		
Alapkezelői díjbevétel	18 461 048	14 583 006
Értékpapír-vagyonkezelői díjbevétel	655 901	1 002 975
Egyéb árbevételek	4 404	4 404
Közvetített szolgáltatások árbevétele	784	858
Összesen	19 122 137	15 591 243
Export értékesítés nettó árbevétele		
Összesen	0	0
Összes értékesítés nettó árbevétel	19 122 137	15 591 243
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	<i>785</i>	<i>761</i>
<i>ebből: kapcsolattal szemben</i>	<i>4 404</i>	<i>4 404</i>

Az árbevétel elszámolás a kezelt vagyon nettó eszközérték %-ban történik, havi/negyedéves rendszerességgel. A díjbevétel nem tartalmaz becsléseket, a sikerdíj könyvelése és számítása a végleges adatok alapján évente egyszer történik. Az alapok kezelési szabályzata rendelkezik a maximálisan vonható alapkezelési díj mértékéről, továbbá a sikerdíj lehetőségéről, mely az alapját képezi a díjelszámolásnak.

Az intézmény portfólió esetén szerződéses módon meghatározott a díjak mértéke. A sikerdíj összege az alapkezelési tevékenység vonatkozásában 1 875 400 ezer forint 2021.12.31-én.

II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények

A Társaságnál nem merültek fel aktivált saját teljesítmények 2020. és 2021. évek során.

II.3.1.3. Egyéb bevételek

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Céltartalék felhasználás/felszabadítás	0	256 894
Egyéb egyéb bevétel	7 026	9 723
Immat. javak és tárgyi eszk. értékesítésének bevétele	49	0
Összesen	7 075	266 617
<i>ebből: kapcsolattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>591</i>

II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	4 960 055	5 786 816
Igénybe vett szolgáltatások értéke	823 550	934 971
Egyéb szolgáltatások értéke	61 838	64 350
Anyagköltség	16 078	21 923
Összesen	5 861 521	6 808 060

1. Anyagköltség részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Projektre kiadott üzembe nem helyezett szoftverek	354 986	0
Járművek költségei	8 196	10 181
Közüzem díjak	5 155	6 806
Egyéb anyagköltség	-352 259	4 936
Összesen	16 078	21 923

2. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Számítás- és ügyviteltechnikai eszközökkel kapcsolatos költségek	258 469	354 693
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	250 391	253 234
Szakértői díjak	152 924	155 413
Ingatlan bérleti díjak	55 316	58 027
Marketing költségek	53 812	50 075
Egyéb bérleti díjak	33 590	33 339
Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	18 163	28 862
Postaköltség	885	1 328
Összesen	823 550	934 971

A Társaság könyvvizsgálati díja a 2021. évben 10 844 ezer forint + ÁFA., a könyvvizsgáló cég további szolgáltatást nem nyújtott a Társaság részére.

3. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Kamarai tagdíj	23 613	25 866
Engedélyezési és hatósági díjak	10 885	17 198
Bankköltség	11 200	9 211
Felügyeleti díj	11 728	8 966
Biztosítási díjak	4 358	3 063
Értékpapír tranzakciókkal kapcsolatosan fizetett jutalékok, díjak	54	46
Összesen	61 838	64 350

4. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése

A Társaságnál nem merült fel eladott áruk beszerzési értéke tétel 2020. és 2021. december 31-én.

5. Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Értékpapírforgalmazás ráfordításai	4 857 271	5 658 750
Értékpapír letétkezelés és letéti őrzés ráfordításai	102 166	127 265
Továbbszámlázott, egyéb kiszámlázott szolg. ráfordítása	618	801
Összesen	4 960 055	5 786 816

II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások¹

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Béreköltség	1 949 796	422 565
Személyi jellegű egyéb kifizetések	97 434	100 041
Bérfelárulások	332 488	46 915
Összesen	2 379 718	569 521

¹ A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-I) teljesítményjavalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé. Az Összehasonlíthatóság elve alapján a 2020. évi adatokkal való összehasonlíthatóság miatt szükséges az átsorolások hatásának kiszűrésével korrigált 2021.évi Személyi jellegű ráfordítások összegének bemutatása. Ez az V. fejezetben található.

II.3.1.6. Értécsökkenési leírás

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Immateriális javak értécsökkenése	155 486	193 768
Tárgyi eszközök értécsökkenése	18 384	12 883
Kisértékű eszközbeszerzés értécsökkenése	584	3 642
Ingatlanok értécsökkenése	1 783	1 782
Összesen	176 237	212 075

II.3.1.7. Egyéb ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Céltartalék képzés	0	1 342 432
Adók	325 637	196 762
Bírságok	0	5 880
Egyéb egyéb ráfordítások	10 361	5 836
Véglegesen átadott pénzeszköz	428 155	378
Összesen	764 153	1 551 288

II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye

II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Kapott (járó) osztalék és részesedés	16 256	8 507
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	<i>16 256</i>	<i>8 507</i>
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	50 974	106 535
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	279 601	85 507
Árfolyam különbözeti nyereség	268 086	76 874
Deviza árfolyamrés (marge) nyereség	11 515	8 633
Összesen	346 831	200 549

II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	8 984
Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	83 336
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	49 452	13 522
Árfolyam különbözeti veszteség	38 951	0
Deviza árfolyamrész (marge) veszteség	10 501	13 522
Összesen	49 452	105 842

II.3.3. Adófizetési kötelezettség

A társasági adóalap levezetése az adófizetési kötelezettség megállapításához

adatok ezer Ft-ban

Adózás előtti eredmény	6 811 623
Korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből az adóévben felhasznált összeg	256 894
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke	217 379
Kapott (járó) osztalék és részesedés címén az adóévben elszámolt bevétel	8 507
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként, vagy aktivált saját teljesítmény növeléseként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkenéseként elszámolt összeg	69 821
Közhasznú szervezetnek adott támogatással kapcsolatos csökkentés	75
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen	552 676
Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék ráfordításként elszámolt összege	1 342 432
Számviteli törvény szerint az adóévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás	212 075
Jogerős határozatban megállapított bírság, törvényben előírt jogkövetkezmények ráfordításaként elszámolt összege	5 880
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként vagy adóévi nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkentéseként elszámolt összeg	18 745
Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen	1 579 132
Adóalap	7 838 079
Fizetendő adó (az OTP Alapkezelő Zrt. által képviselt Tao csoport fizetendő adójából csoporttagként a Társaságra jutó fizetendő adó)	703 813

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III.1. A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk

Állomány csoport megnevezése	Átlagos létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)
Teljes munkaidős	44	1 596 585	84 853
Részmunkaidős	3	44 965	4 968
Összesen	46	1 641 550	89 821
Állományon kívüli	10	39 409	0

A munkáltatói terhek az alábbiak szerint alakultak²

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó	298 992	50 408
Egyéb bérjárulékok	3 478	3 333
Többszörös foglalkoztatás érdekében felmerült bérjárulék	58	55
Szakképzési hozzájárulási kötelezettség	29 960	-6 881
Összesen	332 488	46 915

III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai

A vezető tisztségviselők a 2021. évben tevékenységükért 215 430 ezer forint összegű díjazást kaptak.

A Felügyelő Bizottság tagjai a 2021. évben tevékenységükért 5 400 ezer forint összegű díjazást kaptak.

Az Igazgatóság tagjai a 2021. évben tevékenységükért 6 000 ezer forint összegű díjazást kaptak.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt a vezető tisztségviselőknek.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem a Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem az Igazgatóság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi vezető tisztségviselőknek.

² A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé. Az Összehasonlíthatóság elve alapján a 2020. évi adatokkal való összehasonlíthatóság miatt szükséges az átsorolás hatásának kiszűrésével korrigált 2021.évi Személyi jellegű ráfordítások összegének bemutatása. Ez az V. fejezetben található.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Igazgatóság tagjainak.

III.3. A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezett külföldi telephellyel 2020. és 2021. években.

IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése

A Társaság nem nyújtott garanciát és nem vállalt kezességet 2021. évben.

IV.2. Kapott garanciák részletezése

A Társaság nem kapott garanciát 2021. évben.

IV.3. A Társaság ellen indított perek

A Társaság ellen nem volt folyamatban peres ügy 2021. évben.

V. SZÁMVITELI POLITIKA MÓDOSÍTÁSÁNAK HATÁSA

2021-ben a Számviteli politika módosítása miatt változott a Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavadalmazás halasztott részleteinek elszámolási módszere. A korábbi években a Passzív időbeli elhatárolások között kerültek kimutatásra ezek a halasztott részletek, azonban ezen részletek kifizethetősége a vonatkozó Alapok teljesítményéhez kötöttek - a korábbi években jellemzően kifizetésre kerültek ezek a tételek - ezért szükséges volt a halasztott részletek elszámolási módszerének megváltoztatása. 2021.12.31-i beszámolóban már a Céltartalékok között kerültek kimutatásra ezek a tételek.

Az átsorolás az alábbiak szerint történt:

- a korábban megképzett Passzív időbeli elhatárolások közül feloldásra kerültek a halasztott részletek és az azokra jutó járulékok összegei, majd
- a tárgyévben a Várható költségekre megképzésre került a Céltartalék azonos összegben.

Az átsorolásnak az Adózás előtti eredmény tekintetében nincs eredményre gyakorolt hatása. A kiegészítő mellékletben részletesen bemutatásra került az átsorolás egyes mérleg és eredmény sorokra gyakorolt hatása, biztosítva ezzel az összehasonlíthatóságot a korábbi év adataival.

Passzív időbeli elhatárolások közül Céltartalékok közé átsorolt Sikerdíj (SDA-1) halasztott részleteinek összege

A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavadalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé. Az átsorolás összege az alábbi tételeket tartalmazta:

adatok ezer Ft-ban

Tétel megnevezése	T+2	T+3	T+4	Vissza-tartott részletek	Összesen	Járulék	Mind-összesen
2018. évi SDA-1 halasztott részlet	0	0	18 400	13 279	31 679	4 118	35 797
2019. évi SDA-1 halasztott részlet	0	166 988	166 989	88 909	422 886	54 975	477 861
2020. évi SDA-1 halasztott részlet	150 920	150 920	150 919	0	452 759	58 859	511 618
2021. évi SDA-1 halasztott részlet	71 430	71 337	71 337	0	214 104	27 834	241 938
Mindösszesen:	222 350	389 245	407 645	102 188	1 121 428	145 786	1 267 214

Személyi jellegű ráfordítások átsorolással korrigált összege

A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavadalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé³. Az Összehasonlíthatóság elve alapján a 2020. évi adatokkal való összehasonlíthatóság miatt szükséges az átsorolások hatásának kiszűrésével korrigált 2021.évi Személyi jellegű ráfordítások összegének bemutatása.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év	Átsorolás korrekciója	Korrigált 2021.12.31-ével zárult év
Bérköltség	1 840 356	422 565	1 121 428	1 543 993
Személyi jellegű egyéb kifizetések	110 100	100 041	0	100 041
Bérráfordítások	360 281	46 915	145 786	192 701
Személyi jellegű ráfordítások	2 310 737	569 521	1 267 214	1 836 735

Várható kötelezettségekre képzett Céltartalék alakulása

adatok eFt-ban

Jogcím	2020.12.31	2021.12.31
Január 1-i nyitó	0	0
Tárgyévi képzés / átsorolás*	0	1 267 214
Tárgyévi feloldás	0	256 894
December 31-i záró	0	1 010 320

*A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavadalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé.

³ A Számviteli Politika módosítására 2021-ben azért került sor, mert bár az SDA-1 Teljesítményjavadalmazás halasztott összegeinek kifizetése feltételhez kötött, azonban a korábbi években jellemzően kifizetésre kerültek ezek a tételek.

VI. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az OTP Alapkezelő Zrt. menedzsmentje a 2021-es év vonatkozásában értékelte az Ukrajnában kialakult fegyveres konfliktust és megállapította, hogy a 2021. december 31-i Beszámoló adataira nincs hatása. Az OTP Alapkezelő Zrt. Leányvállalatának üzleti tevékenysége Ukrajnában az egész csoporthoz viszonyítva nem jelentős, a most felértékelődő üzleti kockázat is kezelhető mértékű. Az Ukrajnában működő leányvállalat könyv szerint értéke 2021. december 31-én 125.502 ezer forint, mely a mérlegfőösszeg 0,6%, amely nem tekintendő jelentősnek.

A 2022-es év vonatkozásában az OTP Alapkezelő Zrt. menedzsmentje folyamatosan figyelemmel kíséri az ukrán-orosz konfliktus alakulását és a szükséges lépéseket meg fogja tenni az üzleti kockázat mérséklése érdekében. A vállalkozás folytatásának elvére jelenleg nincsenek hatással a körülmények.

Az eddig fogantatosított intézkedések:

- az Alapkezelő oroszországi tőkepiacokhoz való hozzáférése ellehetetlenült, ezért 2022. március 1-től az OTP Orosz Részvény Alap Befektetési Jegyeinek folyamatos forgalmazása átmenetileg felfüggesztésre került.

VII. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján

VII.1. Portfóliókezelési tevékenység

A Társaság az általa végzett portfóliókezelés során kezelt, az ügyfelek vagyonát képező eszközöket, kötelezettségeket és ügyleteket a saját tulajdonát képező eszközöktől és forrásoktól elkülönítetten tartja nyilván a nullás számlaosztályban.

Az Alapkezelő csak olyan portfóliókezelést végez, ahol az ügyfél saját nevében nyitja meg a saját nevére szóló értékpapír- és pénzszámláit. A vagyonkezelési szerződés keretében az értékpapír- és pénzszámlák fölött csak rendelkezési jogot biztosít az Alapkezelő részére, ebből következően az ügyfél eszközei nem kerülnek az Alapkezelő birtokába.

Kezelt vagyonok nagysága és összetétele

adatok ezer HUF

Partner	Instrumentum	Nyilvántartási érték / Piaci érték 2020.12.31	Névérték 2020.12.31	Nyilvántartási érték / Piaci érték 2021.12.31	Névérték 2021.12.31
Nyugdíjpénztárak	Pénz	26 454	26 453	545	545
	Értékpapír	306 792 730	191 427 760	311 891 051	193 431 946
	Származékos ügyletek	-85 471	7 113 861	-241 286	8 818 469
	Egyéb (köv-köt stb.)	13 806 894	1 024 276	41 196 828	18 289
Összesen		320 540 607	199 592 350	352 847 138	202 269 249
Egészség- és önsegélyező pénztárak	Pénz	162	162	80	80
	Értékpapír	13 006 730	12 610 510	13 748 747	14 218 340
	Származékos ügyletek	0	0	0	0
	Egyéb (köv-köt stb.)	1 626 949	0	1 563 662	0
Összesen		14 633 841	12 610 672	15 312 489	14 218 420
Biztosítók	Pénz	910 738	2 376	27 468	276
	Értékpapír	26 168 861	6 262 711	10 531 614	9 191 575
	Származékos ügyletek	0	0	0	0
	Egyéb (köv-köt stb.)	-215 727	2 027	0	0
Összesen		26 863 872	6 267 114	10 559 082	9 191 851
Egyéb portfólió kezelés	Pénz	139	139	65	65
	Értékpapír	11 023 225	9 745 699	9 933 486	9 777 907
	Származékos ügyletek	0	0	0	0
	Egyéb (köv-köt stb.)	0	0	0	0
Összesen		11 023 364	9 745 838	9 933 551	9 777 972
Mindösszesen		373 061 684	228 215 974	388 652 260	235 457 492

adatok ezer HUF

Az ügyfelek tulajdonát képező értékpapírok megoszlása őrzési hely szerint	Nyilvántartási érték / Piaci érték (2020.12.31.)	Nyilvántartási érték / Piaci érték (2021.12.31.)
Központi értéktárban őrzött értékpapírok állománya	351 648 414	339 003 701
Más helyen őrzött értékpapírok állománya	5 343 133	7 101 196
Értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya	0	0
Összesen:	356 991 547	346 104 897

VIII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA

A koronavírus okozta járvány és az ezzel összefüggő pandémiás időszak - a társaság tevékenységi köréből adódóan - nem okozott jelentős hatást a Társaság gazdasági helyzetére.

Budapest, 2022. február 28.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.



.....
a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Cash-Flow kimutatás

1. számú melléklet

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
I.	I. Működési cash flow (1-13. sorok)	794 040	1 283 750
1a.	Adózás előtti eredmény + <i>ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás</i>	10 244 962 -	6 811 623 0
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	411 194	-8 129
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	10 656 156	6 803 494
2.	Elszámolt amortizáció +	176 237	212 075
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	39 455	91 604
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-	1 085 538
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-49	0
6.	Szállítói kötelezettség változása +	-426 228	154 862
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	7 356 221	-4 199 312
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +	599 963	-1 831 182
9.	Vevőkövetelés változása +	6 891 104	4 976 223
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-5 801 406	4 510 923
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +	-43 321	-59 213
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-487 544	-703 844
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-18 166 548	-9 757 418
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	-361 298	-1 269 175
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-377 766	-1 277 682
15.	Befektetett eszközök eladása +	212	0
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	-	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	16 256	8 507

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		2020.12.31-ével zárult év	2021.12.31-ével zárult év
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz- változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	-428 155	-378
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	-	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	-428 155	-378
	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +	-	0
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	4 587	14 197
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	-705	0
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	3 882	14 197
	Pénzeszközök nyitó állománya	2 855	7 442
	Pénzeszközök záró állománya	7 442	21 639
	Pénzeszközök állományváltozása	4 587	14 197

Az Alapkezelő által kezelt alapok 2021. évben

2. számú melléklet

Alap neve	NEÉ	Befektetési alap típusa	Lejárat dátuma	Alap devizaneme
OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap	2 390 923 620	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap	19 539 536 243	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Abszolút Hozam Euró Alapba Fektető Alap	3 247 298	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Afrika Részvény Alap	4 608 018 555	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja	2 628 720 918	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2025 Alapba Fektető Alap	315 837 193	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2030 Alapba Fektető Alap	315 017 192	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2035 Alapba Fektető Alap	277 094 092	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2040 Alapba Fektető Alap	263 156 757	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2045 Alapba Fektető Alap	266 134 907	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Cél dátum 2050 Alapba Fektető Alap	273 085 406	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Dollár Rövid Kötvény Alap	75 345 202	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap	20 313 403	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP EMDA Származtatott Alap	36 982 053 139	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP EMEA Kötvény Alap	8 398 750 839	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Euró Rövid Kötvény Alap	26 578 935	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	36 673 994 851	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Fundman Részvény Alap	33 785 787 209	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	33 816 110 094	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP II. Zártkörű Kötvény Alap	20 432 850 255	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Klímaváltozás 130/30 Részvény Alap	43 580 577 041	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Közép-Európai Részvény Alap	20 184 578	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP MAXIMA Kötvény Alap	34 699 029 557	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Meta Globális Kötvény Alap	14 598 461	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap	292 561 592	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja	38 477 195 670	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap	304 602 942 366	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Orosz Részvény Alap	17 246 864 942	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap	18 809 485 046	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja	10 205 086 682	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Aktív Klasszikus Alapok Alapja	59 131 764 589	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Euró Alapok Alapja	15 219 898	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	49 639 520 302	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Klasszikus Alapok Alapja	48 978 285 886	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Növekedési Alapok Alapja	6 429 489 024	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Pénzpiaci Alap	4 265 622 197	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja	22 618 615 065	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja	16 082 015	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Prémium Trend Klasszikus Alapok Alapja	148 260 705 875	Nyilvános, nyíltvégű		HUF

Alap neve	NEÉ	Befektetési alap típusa	Lejárat dátuma	Alap devizaneme
OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap	58 974 536 309	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap	3 346 982 826	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Spectra Alapba Fektető Alap	6 218 165 370	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	142 255 243 276	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Supra Dollár Alapba Fektető Alap	25 002 966	Nyilvános, nyíltvégű		USD
OTP Supra Euró Alapba Fektető Alap	49 750 438	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap	6 818 601 784	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Szinergia XV. Tőkevédett Zártvégű Alap	3 121 023 699	Nyilvános, zártvégű	2022.01.07	HUF
OTP Szinergia XVI. Tőkevédett Zártvégű Alap	2 249 973 995	Nyilvános, zártvégű	2022.02.25	HUF
OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap	37 168 257 361	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Török Részvény Alap	7 481 412 760	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap	38 302 243 549	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Új Európa Euró Alapba Fektető Alap	3 709 871	Nyilvános, nyíltvégű		EUR
OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap	18 745 850 341	Nyilvános, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja	31 078 700 716	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap	8 175 707 448	Zártkörű, nyíltvégű		HUF
OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap	11 864 131 940	Zártkörű, nyíltvégű		HUF

Üzleti jelentés a 2021. évről

1. FŐBB PÉNZÜGYI ADATOK

Az OTP Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Társaság) 2021. éves adózás előtti eredménye 6.811,6 millió Ft, az adózott eredmény 6.107,8 millió Ft, az összes bevétel 16.058,4 millió Ft, az összes ráfordítás 9.246,8 millió Ft volt. A mérlegfőösszeg december végén 20.802,2 millió Ft-ot, a saját tőke 13.051,8 millió Ft-ot tett ki.

A 2021. évi adózott eredmény 31,8%-kal múlta felül a tervben szereplő 4.633,0 millió Ft-ot.

A Társaság a kezelt alapok után 4.655,8 millió Ft forgalmazási díjat, 256,2 millió Ft visszaváltási garanciadíjat, 125,2 millió Ft értékelői és nettó eszközérték számítási díjat és 2,0 m Ft portfólió kezelt ügyfelek utáni letétkezelői díjat, mindösszesen 5.039,3 millió Ft-ot fizetett az OTP Banknak. Ezen kívül a Társaság 742,7 millió Ft forgalmazási díjat fizetett ki külső forgalmazóknak.

2. A 2021. ÉVI TERV TELJESÜLÉSE

A Társaság 2021. évi adózott eredménye 1.474,8 millió forinttal haladta meg az eredménycélokat. Mind a retail alapok állománya, mind az intézményi vagyon alakulása terv felett teljesült.

Az alapkezelési díjbevételek 1.507,3 millió forinttal terv felett, míg a vagyonkezelési díjbevételek 20,2 millió forinttal terv alatt teljesültek. 2021. év után 2.147,0 millió forint sikerdíj került levonásra, így a díjbevételek 1.634,1 millió forinttal múltak felül a tervet.

A ráfordítások 93,6 millió forinttal a tervezett érték alatt alakultak. A sikerdíj után kifizetendő nyereségrészesedés teljes személyi költsége 598,8 millió forintot tett ki. A sikerdíj-részesedéssel korrigált működési költségek 471,5 millió forinttal lettek alacsonyabbak a tervezettnél (bérköltség: -75,1 millió Ft; a dologi költségek: -301,3 millió Ft; értékcsökkenés: -95,1 millió Ft).

A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavaldalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé. Az Összehasonlíthatóság elve alapján a 2020. évi adatokkal való összehasonlíthatóság miatt az alábbi táblázatban az átsorolások hatásának kiszűrésével korrigált 2021.évi Személyi jellegű ráfordítások összege, mint tényleges ráfordítás kerül bemutatásra.

A Társaság csoportszintű értékteremtése¹ 12.381,2 millió forint, 2.526,2 millió forinttal magasabb a tervezettnél.

¹ A Társaság csoportszintű értékteremtése a magyar számviteli szabályok szerinti adózott eredményből került levezetésre.

OTP AK állományok (Mrd HUF)	2020 Tény	2021 Terv	2021 Tény
Alapkezelő által kezelt pénztári vagyon	334.3	314.5	367.3
Önkéntes nyugdíjpénztár	319.6	299.0	352.0
Egészség pénztár	14.6	15.6	15.3
Egyéb pénztár	0.9	0.9	0.8
Egyéb kezelt vagyon	37.9	36.4	20.5
Retail befjegy állomány (duplik. szűrt)	827.5	773.8	942.1
Teljes Kezelt vagyon duplikáció nélkül	1,200.6	1,125.7	1,330.7

OTP Alapkezelő Vállalati mutatók (millió HUF)	2020 Tény	2021 Terv	2021 Tény
BEVÉTELEK	19,476.0	13,981.9	16,058.4
Díjbevétel	19,116.9	13,951.9	15,586.0
Alapkezelési díj	11,163.7	11,182.1	12,689.4
Sikerdíj (Alapkezelés)	7,278.3	2,000.0	1,875.4
Vagyonkezelési díj	733.1	769.8	749.6
Sikerdíj (Vagyonkezelés)	-58.2	0.0	271.6
Egyéb bevétel	359.1	30.0	472.4
Díj jutalék ráfordítás összesen	4,962.7	5,337.4	5,787.1
Forgalmazási díj - OTP befjegy állományra	3,666.6	4,042.1	4,655.8
Forgalmazási díj - külső forgalmazás	992.1	988.1	742.7
Forgalmazási díj - BNP	3.2	1.7	1.1
Visszaváltási garancia díj (Optima+Pp)	194.6	194.0	256.2
Bolgár trailer fee	4.1	3.3	4.0
Letétkezelési díj (portf)+Neé megállapítási díj	102.2	108.1	127.3
RÁFORDÍTÁS	4,268.4	3,553.3	3,459.7
Személyi jellegű ráfordítás	1,233.3	1,313.0	1,237.9
Sikerdíj személyi költsége	1,146.4	600.0	598.8
Értékcsökkenés	176.2	307.2	212.1
Dologi költségek	1,233.7	1,333.1	1,031.8
Többi ráfordítás	478.7	0.0	379.0
Adófizetés előtti eredmény	10,245.0	5,091.2	6,811.6
Adófizetés	487.5	458.2	703.8
Adózott eredmény	9,757.4	4,633.0	6,107.8
Alapokra terhelt Letétkezelési díj	424.2	424.1	542.5
Értékteremtés¹	15,042.0	9,855.0	12,381.2

3. KEZELT VAGYON, PIACI RÉSZESEDÉS ALAKULÁSA, KONKURENCIA-VIZSGÁLAT

2021-ben a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon nagysága 6.896,24 milliárd forintról 13,84%-kal 7.850,95 milliárd forintra nőtt. Az értékpapír alapok vagyona az év végén összesen 6.150,59 milliárd forintot tett ki.

Nettó eszközérték (mrd Ft) ²	
Pénzpiaci alapok	30.41
Kötvényalapok	1,566.10
Vegyes alapok	1,776.68
Résztvényalapok	871.73
Abszolút hozam és származtatott alapok	969.19
Árpiaci alapok	58.75
Zártkörű intézményi alapok	831.87
Tőkevédett alapok	45.85
Egyéb alapok	0.00
Értékpapír alapok összesen	6,150.59
Ingtatlanalapok	1,700.36
Befektetési alapok összesen	7,850.95

Ami a pénzáramlást illeti, az elmúlt évet is a koronavírus járvány terjedése miatt erőteljesen volatilis értékpapírpiacon teljesítmény határozta meg. Összességében az év folyamán közel 762 milliárd forint áramlott a hazai értékpapír alapokba, az ingatlanalapok piacán 41 milliárd forint kiáramlás történt.

Nettó pénzáramlás (mrd Ft) ³	
Pénzpiaci alapok	-24.10
Kötvényalapok	88.70
Vegyes alapok	360.35
Résztvényalapok	161.97
Abszolút hozam és származtatott alapok	74.56
Árpiaci alapok	-5.61
Zártkörű intézményi alapok	161.94
Tőkevédett alapok	-19.56
Egyéb alapok	-36.14
Értékpapír alapok összesen	762.10
Ingtatlanalapok	-41.20
Befektetési alapok összesen	720.90

Az **OTP Alapkezelő Zrt.** a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége által publikált adatok alapján a nyilvános értékpapír és speciális alapok piacán **25,69%-os** piaci részesedéssel bírt és ezzel a kezelt vagyon tekintetében a szegmensben **piacvezető**.

² Forrás: BAMOSZ, 2021. december 31. www.bamosz.hu

³ Forrás: BAMOSZ, 2021. december 31. www.bamosz.hu

4. HOZAMOK ALAKULÁSA

4.1. Beszámoló a hazai kötvénypiacról

Hozamemelkedéssel indították a 2021-es évet a hazai állampapírok. Ennek oka az euró- és dollárhozamok emelkedésének beszivárgása mellett elsősorban az volt, hogy az MNB kötvénypiaci programjában kezdett elfogyni a kvóta a tíz éven túli papírok vásárlására. A jegybank ezért bejelentette, hogy a jövőben elkezd vásárolni az 5-10 év közötti lejáratú állampapírokat is. Februárban ismét jelentős mértékben emelkedtek a hozamok. Az oltások felgyorsulásával a pozitív várakozások a kereslet élénkülését hozták magukkal, amely feljebb hajtotta a nyersanyagárakat és az inflációs várakozásokat. Ez utóbbit még az USA legújabb 1 900 milliárd dolláros fiskális élénkítő-csomagja is fűtötte. Mindennek hatására a hosszú hozamok az USA-ban és az euró-zónában is feljebb mentek. Márciusban a hozamgörbe elején és közepén csak pár bázispontos változást, a hosszú végén viszont hozamcsökkenést láthattunk. A 15-20 éves állampapírokat az támogatta meg, hogy az MNB eltörölte az állampapír-vásárlási programjában meghatározott sorozatonkénti 50%-os mennyiségi korlátot. A piac beárzta a kereslet ezáltal történő esetleges erősödését, amely egybeesett az ÁKK kibocsátásainak ritkításával, és így a várható kínálat-csökkenéssel.

Áprilisban aztán már nyugalom jellemezte a hazai piacot, nem láthattunk nagyobb mozgásokat. A hozamgörbe meredeksége enyhén nőtt. A jegybank nem változtatott az irányadó kamatokon, de felülvizsgálta állampapírvásárlási programját a 2 000 milliárdos sarokszámhoz közeledve. Bejelentette az eszközvásárlás hasonló feltételekkel történő folytatását és a következő felülvizsgálatot a 3 000 milliárd forint összvásárlás elérésekor. Májusban viszont jelentős mértékben emelkedtek a hozamok, amely elsősorban a jegybanki kommunikáció változásának az eredménye. Az MNB alelnöke váratlanul azt nyilatkozta, hogy nőttek a felfelé mutató inflációs kockázatok és a jegybank proaktívan akar reagálni erre: kamatemelés várható, amellyel egy kamatemelési ciklus veszi kezdetét. Júniusban vegyesen teljesítettek a hazai állampapírok: a hozamgörbe közepén emelkedtek a hozamok, míg a görbe legelején és a hosszú végén hozamcsökkenést láthattunk. A jegybank hóvégi kamatdöntő ülésén a korábbi kommunikációnak megfelelően 30 bázisponttal 0,60%-ról 0,90%-ra emelte az alapkamatot. Ezt követően – ahogyan azt előrevetítették - ezzel megegyező szintre, 0,75%-ról 0,90%-ra emelték az egyhetes betéti kamatot is, amely gyakorlatilag a bankok számára korlátlan hozzáférésű irányadó kamat.

Júliusban is vegyesen teljesítettek a hazai papírok. Mivel a jegybank a várakozásoknak megfelelően 30 bázisponttal emelte a kamatokat, a görbe rövid végén emelkedtek a hozamok, de ennek 5-20 bázispontos értéke messze elmaradt a kamatemelés mértékétől. A görbe közepén, 4-10 év között pár bázisponttal csökkenni tudtak a hozamok, amit segített a fejlett piacokon bekövetkezett jelentős hozamcsökkenés. 10 éven túl viszont lényegében nem változtak a hozamok. Augusztusban a hazai és külső tényezők is felfelé hajtották a hozamokat. Az euró-zónában és az USA-ban is emelkedést láthattunk a hónap folyamán. A hó végén a Fed elnöke előrevetítette a mennyiségi lazítás kivezetésének idejének megkezdését (tapering). A hazai faktorok között a legfontosabb a jegybanki kamatemelési ciklus folytatása volt. A Monetáris Tanács ismét 30 bázisponttal emelte a kamatokat, emellett az NHP Hajrá és a hosszú lejáratú fedezett hiteleszköz kivezetése után az MNB felülvizsgálta

állampapír-vásárlási programját, és amellet döntött, hogy annak is megkezdje a kivezetését. Szeptemberben folytatódott a hozamemelkedés. A drámaian megugró olaj-, gáz- és áramárak magasan tartják és még feljebb tolhatják a hazai infláció mértékét (augusztusban 4,9%), amely messze a jegybank 2-4% közötti célsávja felett van. Ennek megfelelően szeptemberi kamatdöntő ülésén az MNB újabb 15 bázispontos kamatemelésről döntött, és további emeléseket helyezett kilátásba.

A negyedik negyedév hozamemelkedéssel indult. A tovább növekvő energia- és nyersanyagárak, a szállítási és termelési kapacitáskorlátok, az áruhiány felfelé tolta mind az árakat, mind az inflációs várakozásokat. Egyre valószínűbb, hogy a magasabb infláció nem csak átmeneti jelenség lesz, és a jegybankoknak reagálniuk kell erre. Az MNB a hónapban 15 bázisponttal emelte az alapkamatot. Novemberben folytatódott az erőteljes hozamemelkedés, tovább romlott a kötvénypiac teljesítménye. Az infláció kilencéves csúcsra, 6,5%-ra nőtt. A jegybank 30 bázispontos alapkamat-emelésről döntött, majd 40 bázisponttal emelte az irányadó egyhetes betét kamatát, amely ezzel ismét elvált az alapkamat szintjétől. A hónap során még további 40, majd újabb 20 bázisponttal emelték az egyhetes betéti kamatot, amely 3,10%-ra, 100 bázisponttal az alapkamat fölé nőtt. Ezzel együtt a jegybank emelte és kiszélesítette a kamatfolyosót is, valamint döntött több likviditásszűkítő intézkedésről is. Decemberben folytatódott az állampapírpiazi összeomlás, még tovább emelkedtek a hozamok. Ez alól csak a legrövidebb lejáratok jelentettek kivételt. Az infláció novemberi értéke már 7,4% volt, messze a jegybanki előrejelzés és cél felett. Újra hiányba fordult a külső mérleg, így ismét ikerdeficit jellemzi a gazdaságot. Az MNB az alapkamatot 30 bázisponttal, az egyhetes betéti kamatot öt alkalommal, összesen 110 bázisponttal emelte, illetve döntött az állampapír-vásárlási program leállításáról és a Növekedési Kötvényprogram lezárásáról is. A forint mindezek ellenére nem tudott erősödni, az évet 369-en zárta az euróval szemben.

Az év elejétől december végéig az éven túli lejáratú állampapírok teljesítményét reprezentáló MAX index értéke 11,36%-kal csökkent.

4.2. Beszámoló a nemzetközi kötvénypiacokról

Január elején az USA-ban a Biden-kormányzat már az első napján 17 elnöki rendeletet kiadva módosította Trump elnök számos nagy visszhangot kiváltó intézkedését: az USA visszalépett a párizsi klímaegyezménybe, a WHO-ba, csökkentette a bevándorlókkal szembeni fellépést és kötelezővé tette a maszkviselést. A kötvényhozamok a demokrata sikerek, az erősebb költségvetési költségek és az ezzel járó magasabb inflációs várakozások miatt felfelé tendáltak. A február aztán nagy hozamugrást hozott. Talán éppen azért, mert a Fed döntéshozói hangsúlyozták, hogy a kamatemelés vagy akár a kötvényvásárlások lassítása még távoli kilátás. Ugyanakkor távolabbra tekintve a megugró növekedés inflációs hatására számítottak a piacok. A hozamgörbék meredeksége világszerte visszatért a 2020 márciusi lezárások előtt jellemző szintekre, nulla közeli irányadó kamatok mellett a 2-10 éves hozamgörbe-meredekségek rég látott inflációs prémiumokat áraztak. Márciusban a Fed felfelé módosította növekedési prognózisát, ezzel az USA lehet az első fejlett gazdaság, amely már 2021 végén visszatér a koronavírus előtti növekedési pályára. Az USA-ban folytatódott a hozamemelkedés, más fejlett piacokon inkább némi megtorpanás volt tapasztalható.

A második negyedév indulásával az USA-ban a korábbi hozamemelkedés után az április konszolidációt hozott: a kétéves állampapírhozam változatlanul, 0,16%-on zárta a hónapot; a tízéves és a harmincéves hozamok 1,63, illetve 2,30%-ig mérséklődtek. Ezzel szemben az európai hozamok tovább emelkedtek annak ellenére, hogy az Európai Központi Bank ígéréstének megfelelően felpörgette kötvényszárlási tevékenységét. A kétéves német hozam -0,69%-ra és -0,20%-ra emelkedett. Májusban az inflációs meglepetések ellenére nem voltak komoly hozammozgások, a kötvénypiacok oldalaztak. A kétéves amerikai állampapírhozam 0,14%-ra, a tízéves 1,60%-ra, a harmincéves 2,28%-ra mérséklődött. A német kétéves és tízéves hozam -0,67%-on, illetve -0,19%-on zárta a hónapot. Júniusban újra emelkedett a megbetegedések száma a delta variáns terjedése miatt. A piacok ezt a szinte már megszokott rezignáltsággal fogadták: a részvényindexek újabb csúcsokra kúsztak, az olajárak tovább emelkedtek, és a kockázati felárak is alacsonyok maradtak. A befektetési fokozatú kötvények felára 14 éves mélypont közelében van, a befektetési fokozatnál rosszabb minőségű kötvényhozamok pedig minden idők legalacsonyabb szintjét közelítik. A rég látott szintre ugró inflációs mutatók sem okoztak különösebb sokkot. Június végén a kétéves amerikai állampapírhozam 11, az ötéves 9 bázisponttal zárt magasabban május végéhez képest, 0,25%-on, illetve 0,89%-on. A tízéves hozam ugyanakkor 1,47%-ra mérséklődött, a harmincéves pedig 2,09%-ra. A német kétéves hozam változatlanul -0,67%-on zárta júniust, a tízéves -0,21%-ra csúszott.

Júliusban a kötvényhozamok még lefelé tendáltak, a hozamgörbék a hosszabb hozamok esésétől vezetve laposodtak. Az USA júliusi inflációs mutatója az előző havi szinten, 5,4%-on maradt, a maginflációt 4,3%-nak mérték. Az euró-zóna augusztusi inflációja viszont az előzetes adatok szerint a várt 2,7%-kal szemben 3% lett. Az inflációs félelmek hatására augusztusban a kötvényhozamok már enyhén emelkedni kezdtek. A kétéves amerikai állampapír hozama 2 bázisponttal 0,21%-ra, az öt- és tízéves 9-9 bázisponttal 0,78%-ra, illetve 1,31%-ra, a harmincéves 4 bázisponttal 1,93%-ra kúszott. A német kétéves hozam 5 bázisponttal emelkedett mínusz 0,72%-ra, a tízéves 8 bázisponttal, mínusz 0,39%-ig. A tízéves euró-zóna felárak azonban nem változtak érdemben. A szeptember viszont már elhozta a jelentősebb mértékű hozamemelkedést. Az USA-ban a Fed szeptemberi ülése után kiadott közlemény óvatos hangneméhez képest Powell elnök a sajtókonferencián erősebb üzeneteket adott közre. Hangsúlyosan megjelent a korábbinál magasabb, 2024-ig a 2%-os cél fölötti inflációs prognózis. A kétéves amerikai állampapír hozama erre 7 bázisponttal 0,28%-ra, az öt- és tízévesé 19, illetve 18 bázisponttal 0,97%-ra, illetve 1,49%-ra, a harmincéves 11 bázisponttal 2,05%-ra nőtt. Európában már a német választások előtt elindult az a hozamok emelkedése. A német kétéves hozam 3 bázisponttal mínusz 0,70%-ig, a tízéves és a harmincéves egyaránt 19-19 bázisponttal mínusz 0,2%-ig, illetve plusz 0,27%-ig került feljebb.

Az utolsó negyedév elején a hozamok a középtávú kamatemelési várakozásoktól hajtva emelkedtek az összes nagy állampapírpiacra, egyidejűleg azonban a tíz évnél hosszabb futamidőn több helyen csökkentek, erősen laposodó hozamgörbékhez vezetve. Októberben a megbetegedések újbóli felfutásáról és az omikronról szóló hírek hatására a piacok kockázatkérülő módba váltottak, csapongó áralakulással. A kötvénypiaci kockázati felárak egy éves csúcsra szöktek, az energiahordozók árai beestek, az emelkedő hozamtendencia éles zuhanásba fordult. A hozamgörbék így jellemzően tovább laposodtak. A negyedév vége felé az Egyesült Államokban a Fed bejelentette az eszközvásárlási

program leépítésének gyorsítását, és az amerikai jegybankárok korábban hozták kamatemelési hajlandóságukat: 2022. végéig a többség legalább három, egyenként 25 bázispontos emelést lát szükségesnek, de változatlanul 2,5% táján látják a várható kamatciklus csúcsát. A kamatemelési várakozások erősödése a rövidebb futamidők hozamemelkedésén keresztül laposabb hozamgörbéhez vezetett. A kétéves amerikai állampapírhozam 0,73%-on, az ötéves 1,26%-on, a tízéves 1,45%-on, a harmincéves pedig 1,90%-on zárta az évet. Az Európai Központi Bank fokozatosan vezeti ki eszközvásárlási programját, de 2022-ben nem tervez még kamatemelést. Az európai hozamgörbék meredekebbé váltak. A kétéves német hozam -0,64%-ra, tízéves -0,18%-ra, a harmincéves -0,19%-ra emelkedett.

4.3. Beszámoló a közép-európai részvénytőzsiacról

A közép-kelet-európai régió részvénytőzsiái az első negyedévben összességében jól teljesítettek, a lengyel tőzsdét kivéve. A hazai BUX index 5,42%-os, míg a cseh index 6,17%-os emelkedéssel zárt, viszont a lengyel tőzsde irányadó indexének értéke 2,28%-kal csökkent. Forintban számítva Prága 6,47%-ot emelkedett, Varsó pedig 3,85%-ot esett a lengyel deviza gyengülése miatt. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 3,79%-os emelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 3,39%-os növekedés.

A második és harmadik negyedévben a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiái kifejezetten jól teljesítettek. A tavaszi negyedévben a Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 7,38%-kal emelkedett, a cseh index 5,68%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 9,61%-kal nőtt. Forintban számítva Prága 3,85%-ot, Varsó pedig 8,13%-ot emelkedett. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 9,67%-os árfolyamemelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 7,49%-os növekedés.

A nyár folyamán a Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 11,89%-kal emelkedett, a cseh index 14,92%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 4,14%-kal nőtt. Forintban számítva Prága 17,59%-ot, Varsó pedig 4,07%-ot emelkedett. A közép-európai CETOP20 index euróban kalkulálva 6,17%-os árfolyamemelkedéssel zárt, ami forintban kifejezve 8,77%-os növekedés.

Októbertől decemberig a közép-kelet európai régió részvénytőzsiái vegyesen teljesítettek. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 4,04%-kal esett, míg a cseh index 7,63%-kal emelkedni tudott. A lengyel tőzsde indexkosarának értéke kisebb mértékben, 1,88%-kal csökkent. Forintban számítva Prága 13,04%-ot, míg Varsó 1,26%-ot emelkedett.

Az év elejétől december végéig a CETOP20 index értéke euróban 22,86%-kal emelkedett, ami forintban 24,16%-os növekedésnek felel meg. A hazai részvénytőzsde teljesítményét tükröző BUX index 2021-ben 20,63%-os teljesítményt ért el.

4.4. Beszámoló a feltörekvő részvénytőzsiacról

Az első negyedévben összességében emelkedni tudtak a feltörekvő piaci indexek, az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 2,29%-kal értékelődött fel. Mivel azonban a forint gyengült az amerikai fizetőeszközhöz képest, a hazai devizában kalkuláló befektetők 6,52%-os emelkedést könyvelhettek el. A legjobban a dél-afrikai (+15,53%) és a tajvani (+15,1%)

tőzsdék teljesítettek, míg a legjelentősebb fejlődő piac, a kínai, a kezdeti erősödés után a negyedév második felében visszaesést mutatott, és csak enyhe, +3,38%-os emelkedéssel zárta az időszakot. A legnagyobb visszaesést a brazil (-7,65%) és a török (-18,64%) szenvedte el, az utóbbinál a jegybankelnök váratlan menesztése egyben szakítást is jelentett a tavaly novemberben megkezdett ígéretes monetáris politikai reformmal.

A második negyedévben a gazdaságok újraindításával járó felhalmozódó keresletet sok tekintetben nem tudták kielégíteni a meglévő kapacitások és ez az inflációs mutatók globális emelkedéséhez és a nyersanyagárak további erősödéséhez vezetett. A feltörekvő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index tavasszal dollárban számítva 5,05%-kal került feljebb. Mivel azonban az MNB kamatemelési ciklusának bejelentése jelentős forinterősödéssel járt, hazai fizetőeszközben a felértékelődés ennél alacsonyabb, 0,43%-os volt. A legjobban a nyersanyagkapcsolt brazil (+6,84%) és orosz (+7,83%) tőzsdék teljesítettek, míg az indonéz (-10,04%), török (-6,01%) és a dél-afrikai (-5,87%) lemaradók voltak.

A harmadik negyedév során – elsősorban a szeptemberi visszaesés miatt - megtorpant a részvénytőzsdén az emelkedés, és a fejlődő piaci eszközosztály 8,09%-os visszaeséssel zárta a negyedévet. A globális inflációs félelmek és a kínai internet-, majd az ingatlanszektor elerő szabályozási lépések megtörték a korábbi konstruktív hangulatot. A dollár forinthez képesti erősödése mérsékelte a visszaesést, amely így hazai devizában számolva 3,55%-os volt. Az időszak nyertese az indiai (+17,53%), az indonéz (+14,61%) és az orosz (+12,7%) piac volt, míg a legnagyobb árfolyamesést a brazil (-18,84%) és a kínai (-14,85%) piac mutatta.

Az év utolsó hónapjaira lelassultak a fejlődő piaci részvények, és az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 1,31%-os visszaeséssel zárta az évet. Mivel a forint időközben gyengült az amerikai fizetőeszközhöz képest, a hazai fizetőeszközben kalkulálók 3,47%-os felértékelődést tapasztalhattak. A negyedév során a legjobban a tajvani (+13,44%), az indonéz (+11,47%) és a mexikói (+9,82%) tőzsdék teljesítettek. Lemaradó volt ugyanakkor a kínai (-1,93%), a brazil (-4,57%) és az európai régiót reprezentáló orosz (-6,37%) és török (-7,44%) börze.

Az év elejétől december végéig az MSCI Emerging Market index értéke euróban 2,54%-kal csökkent, ami forintban 6,75%-os növekedésnek felel meg.

4.5. Beszámoló a fejlett részvénytőzsdéről

Az új év érdekes politikai fejleményekkel indult az amerikai részvénytőzsdén. A kongresszusban 50-50 képviselője lett mind a két pártnak, és az alelnök, Kamala Harris szavazatával a demokraták egy fős többséggel többségi politikai mozgástérhez jutottak. A vírus-ellenes harcban kulcsfontosságú oltási kampány azonban nehezen indult be a legfőbb piacokon, ezért január végére a részvényárfolyamok valamelyest csökkentek. A február viszont emelkedéssel indult: a vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok, a jó gyorsjelentések és az oltási program felpörgetése mind hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai indexek új csúcsra tudtak emelkedni. Európában a lelkesedés sokkal visszafogottabb volt, vélhetően a vírus harmadik hulláma miatt bevezetett újabb korlátozó intézkedések miatt. A márciust aztán eséssel kezdték, de végül emelkedéssel zárták a fejlett részvénytőzsdék. A tízéves

amerikai kötvényhozam ugyanis az év eleji 1,1%-ról március elejére 1,6%-ra emelkedett, ami korrekciót váltott ki a technológiai, vagyis a spekulatív részvények körében. További bizonytalanságot okozott, hogy az Archego nevű ázsiai hedge fund komoly tőkeáttétel mellett jelentős pozíciókat épített ki az első negyedév során néhány médiavállalkozásban, amelyek árfolyama a technológiai részvényekkel együtt szintén csökkenni kezdett. Kezdetben nem volt világos, hogy az Archego pozíciózárása milyen mértékű eladási hullámot generálhat, de amikor kiderült, hogy nem kell tartani további dominók eldőlésétől, a részvényt piacok ismét emelkedésnek indultak.

Áprilisban a Biden-kormányzat gazdaságélénkítő beruházási terve és a monetáris politika várható változása állt a befektetői érdeklődés középpontjában a fejlett részvényt piacokon. A beruházási komponens erős zöld színezetet kapott. Ezzel párhuzamosan az Egyesült Államok ismét csatlakozott a Párizsi Klímavédelmi Megállapodáshoz. A fiskális expanzió laza monetáris politikai ígéretével társult. Legalábbis a tízéves amerikai kötvényhozam 1,60% körüli stabilizálódása arra utalt, hogy a befektetők elhitték Jerome Powell Fed elnök „nem csökkentjük a kötvényvásárlások ütemét, amíg le nem csökken a munkanélküliség” kijelentését. Ebben a környezetben a fejlett részvényt piacok jól teljesítettek, a főbb indexek új történelmi csúcsokra tudtak emelkedni. Májusban az árfolyamok növekvő volatilitás mellett a korábban kialakult szintek körül mozogtak. Piacmozgató hírek elsősorban makró-frontról érkeztek: az amerikai inflációs ráta jóval magasabb lett a vártnál, a munkaerőpiaci számok viszont elmaradtak a várakozásoktól. Júniusban a főbb indexek csökkenő volatilitás mellett ismét új történelmi csúcsokra tudtak emelkedni. A további emelkedés legfontosabb támogatója a főbb jegybankok, elsősorban a Federal Reserve óvatos viselkedése volt. Eközben az újraindításban érdekelt cégek jó szereplése a tényleges újraindításra megtorpan, és ismét az előző év nyertesei kezdtek emelkedésbe. A rotáció mögött a delta variánssal kapcsolatos félelmek által, ami a fertőzések ismételt felfutását és ezért újabb lezárásokat hozott pár országban.

A harmadik negyedév elején a delta variáns terjedése egyre több figyelmet kapott a pénzügyi sajtóban, július közepére érezhetően csökkent a kockázatvállalási kedv. A második negyedéves gyorsjelentési szezon ugyanakkor a vártnál kedvezőbben alakult, így a továbbra is laza monetáris politikával együtt ez elég volt ahhoz, hogy a fejlett részvényt piacok a történelmi csúcsok közelében maradjanak (európai tőzsdék) vagy akár új csúcsokra is törjenek (amerikai indexek). Augusztusban a delta variáns ugyan a lapok címdalára került, de a tőkepiaci befektetők még nem aggódtak miatta. A kedvező gyorsjelentési szezont követően fontosabb kérdésnek tűnt a jegybankok, és elsősorban a Fed kötvényvásárlási programjának a sorsa. A befektetők így a jegybankárok szokásos, Jackson Hole-ban tartott konferenciájától várták az iránymutatást, ahol Jerome Powell Fed elnök óvatos lépéseket helyezett kilátásba a likviditás mérséklésével kapcsolatban. A részvényt piacok tovább emelkedtek. Szeptemberben megtört a lendület, az indexek esni kezdek a Kínából érkező rossz hírek következtében. A legnagyobb kínai ingatlanfejlesztő, az Evergrande csoport a koronavírus okozta ingatlanpiaci lassulás miatt lekerült a fenntartható pályáról. Miután a növekedést javarészt hitelből fedezte, és egyre kevésbé tudta megújítani hiteleit, szeptember végén a csőd elkerülhetetlennek látszott. Nem tudható, hogy a kínai pénzügyi rendszert mennyire rengeti meg az Evergrande hitelek bedőlése. Remélhető, hogy rövid távon menedzselni tudják a problémát, de hosszabb távon az ingatlanszektor felfuttatására

alapozott kínai növekedési modell kérdőjeleződhet meg, aminek akár elhúzódó recesszió is lehet a következménye.

A kora őszi korrekció után októberben ismét emelkedni tudtak a fejlett részvénytőzsválcok. A szeptemberi esést kiváltó kockázati tényezők közül a kínai ingatlanszektör problémái fokozatosan háttérbe szorultak, mert a kínai gazdaságpolitika kísérletei az Evergrande csődhelyzetének kezelésére átmenetileg sikeresnek látszottak. A koronavírus negyedik hulláma ugyan egyre több helyen okozott problémát, de az átoltottság növelésével úgy tűnt, hogy a fejlett országokban el lehet kerülni a jelentős gazdasági visszaeséssel járó újabb lezárásokat. A tőzsválcokon a volatilitás lecsökkent, az indexek pedig új csúcsokra tudtak emelkedni. November közepéig folytatódott az emelkedés, újabb csúcsokat láthattunk. A hó végén aztán az omikron variáns okozta negatív hangulatot tovább rontotta a Fed elnökének bejelentése, miszerint az infláció mégsem annyira átmeneti, mint korábban gondolták, így az eszközvásárlási programot korábban be fogják fejezni. Ezeknek következtében a fejlett részvénytőzsválcok korrekcióba kezdtek. A december elejét a bizonytalan iránykeresés jellemezte. A hó közepén viszont a tőzsválcokat foglalkoztató kérdés, az inflációs pálya és az arra adandó jegybanki válasz eldőlni látszott: a felpörgő infláció nem átmeneti jelenség, és egyre több jegybank a monetáris kondíciók szigorítása mellett tette le a voksát. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed december közepén megtartott ülésén döntöttek a kötvényvisszavásárlás ütemének gyorsabb csökkentéséről, illetve 2022-re már három, egyenként 25 bázispontos kamatemelést jeleztek előre. A tőzsválcokat megnyugtatták a higgadtan cselekvő jegybankárok, így az év hátralevő részében - alacsony forgalom mellett ugyan - de emelkedő tőzsválcokat láthattunk.

Az év elejétől december végéig az MSCI World index értéke euróban 21,82%-kal emelkedett, ami forintban 33,43%-os növekedésnek felel meg.

4.6. Az OTP Értékpapíralapok 2021. évi teljesítménye alapkategóriák szerint csoportosítva az alábbiak szerint alakult:⁴

Pénzpiaci alap

OTP Prémium Pénzpiaci Alap	0.27%
----------------------------	-------

Kötvényalapok

OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap	0.09%
OTP Euró Rövid Kötvény Alap	-0.74%
OTP Dollár Rövid Kötvény Alap	-0.25%
OTP Optima Alap	-0.44%
OTP Meta Globális Kötvény Alap	-3.27%
OTP Maxima Alap	-8.81%
OTP EMEA Kötvény Alap	-2.31%

⁴ Forrás: OTP Alapkezelő, 2021. december 31.

Abszolút hozam alapok

OTP Supra Alap	-17.38%
OTP Supra Euró Alap	-18.32%
OTP Supra Dollár Alap	-17.71%
OTP Új Európa Alap	0.49%
OTP Új Európa Euró Alap	-1.26%
OTP Abszolút Hozam Alap	9.91%
OTP Abszolút Hozam Euró Alap	7.78%
OTP Sigma Alap	-14.03%
OTP Föld Kincsei Alap	8.74%
OTP G10 Euró Alap	-19.06%
OTP EMDA Alap	-3.42%
OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap	-12.80%
OTP Spectra Alapba Fektető Alap	1.43%
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja	-1.80%
OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja	-3.23%

Vegyes alapok

OTP Céléldátum 2025 Alap	4.52%
OTP Céléldátum 2030 Alap	12.42%
OTP Céléldátum 2035 Alap	18.45%
OTP Céléldátum 2040 Alap	19.62%
OTP Céléldátum 2045 Alap	20.98%
OTP Céléldátum 2050 Alap	22.29%
OTP Paletta Alap	3.99%
OTP Prémium Klasszikus Alap	-1.55%
OTP Prémium Aktív Klasszikus Alap	1.01%
OTP Prémium Trend Klasszikus Alap	4.63%
OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap	1.10%
OTP Prémium Euró Alap	3.96%
OTP Prémium Növekedési Alap	7.84%

Részvényalapok

OTP Ázsiai Ingatlan Alap	14.61%
OTP Omega Alap	22.45%
OTP Trend Alap	15.65%
OTP Planéta Alap	4.38%
OTP Fundman Alap	2.60%
OTP Quality Alap	24.40%
OTP Közép-Európai Részvény Alap	22.86%
OTP Afrika Részvény Alap	9.92%
OTP Klímaváltozás 130/30 Alap	3.23%
OTP Orosz Részvény Alap	34.11%
OTP Török Részvény Alap	-22.45%
BUX ETF Alap	19.94%

5. STRATÉGIAI IRÁNYOK 2021-BEN

5.1. Termékfejlesztés

2021 első felében (03.10-i határidővel) az Alapkezelő megfeleltette az alapok dokumentációját a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 számú európai parlamenti és tanácsi rendelet 6. cikkében foglalt tájékoztatási kötelezettség teljesítésének érdekében. December 31-i határidővel pedig az ESMA (European Securities and Markets Authority) 34-39-992 számú irányelve és a Magyar Nemzeti Bank 11/2021. (VII.1.) számú a befektetési alapkezelők által alkalmazott sikerdíjakról szóló ajánlásának megfelelően módosította a sikerdíjas alapok Kezelési Szabályzatát és Kiemelt Befektetői Információját. Ezzel a módosítással minden sikerdíjas alap esetében megváltozott az eddig alkalmazott sikerdíj számítási módszertan.

Az OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja és az OTP Klímaváltozás Alap Kezelési Szabályzata decemberben megfeleltetésre került az ESG (környezeti, társadalmi, fenntarthatósági) szempontrendszernek, így az Alapok vagyona 2022 januártól ESG szemléletben kerül befektetésre, ami azt jelenti, hogy a befektetési döntéshozatal során megfelelően mérlegelésre kerülnek a befektetéssel kapcsolatos kockázatok között a fenntarthatósági kockázatok.

Az ügyféligenyek felmérése után 2021-ben két új alapot indított az Alapkezelő. Az OTP Nyugat-Európai Részvény Alap elsősorban a fejlett nyugat-európai részvénytőzsdék teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget kínál, az OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap pedig a jelentős, főleg euróban felhalmozódott likvid pénzeszközök befektetéséhez kínál lehetőséget. Emellett három új alap indításának előkészítését is megkezdte az Alapkezelő. Az OTP Multi Asset alapcsalád elsősorban a nemzetközi piacon történő jelenlétünk bővítésére kínálnak lehetőséget.

Az Alapkezelő 2021-ben az OTP G10 Euró Származtatott Alap és az OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap Egyesülése mellett döntött a termékpaletta letisztítása és átláthatóbbá tétele miatt. Az Egyesülés december 22-én megtörtént.

Az év során öt Zártvégű tőkevédett alap futamideje járt le - Az OTP Arany Válogatott Alap, az OTP Szinergia XI Alap, az OTP Szinergia XII. Alap, az OTP Szinergia XIII. és az OTP Szinergia XIV alap. Az Alapkezelő a tárgyévben sem indított 100%-os tőkevédelmet kínáló befektetési alapot.

Az ÁÉKBV szerint harmonizált alapok esetében Letétkezelő váltás történt 2021 folyamán. Bánfi Attila igazgatósági tag kinevezésének engedélyezéséhez kapcsolódóan, a Kbftv. 27.§ (1) bekezdés b) pontjának való megfelelés, illetve az összeférhetetlen helyzet megszüntetése érdekében az Alapkezelő az általa kezelt ÁÉKBV alapok letétkezelése tárgyában az OTP Bank Nyrt.-vel fennálló szerződéseit megszüntette, és ezen alapok letétkezelését az Unicredit Bank Zrt.-nek átadta.

A compliance területtel együttműködve sor került a Termékjövahagyási eljárásrend felülvizsgálatára a célpiaci mátrix kialakításának felülvizsgálatára, valamint a Kiemelt Befektetői Információk, és a MIFID II. szabályozás alá tartozó költségkimutatások felülvizsgálatára is.

Az Alapkezelő megszüntette az értékelői, és nettó eszközérték számítási funkció kiszervezését az alapok esetében, így ezeket a feladatokat a jövőben az Alapkezelő látja el. Ennek érdekében megszüntette az egyes alapok kiszervezési megállapodásait, és módosította a Letétkezelői szerződéseket.

5.2. Hálózati oktatás

Az OTP Bank tanácsadói számára mind rendszeres, mind eseti oktatásokat tartottunk termékeinkkel, piaci aktualitásokkal, folyamatokkal kapcsolatosan. Az oktatások kiterjedtek mind a lakossági, mind a prémium és privátbanki tanácsadók körére, valamint igény szerint, kérés alapján szerveztünk konzultációkat is. A Covid-19 okozta rendkívüli helyzetben az oktatási tevékenység kiegészült kríziskommunikációs elemekkel is, tájékoztatva és felkészítve a tanácsadókat a negatív tőkepiaci események értelmezésére és az ügyfelek felé történő információ átadására. Az oktatási/konzultációs tevékenységre a banki elektronikus csatornákat (Zoom, Lynch, Skype) vettük igénybe.

5.2.1. Új alap kibocsátások oktatása

Alapok vagy alapsorozatok indulását, átalakulását megelőzően online értékesítési segédletet és tesztet készítettünk a hálózat részére. Ezen felül a negyedévente - ugyancsak online - megrendezett Prémium Roadshow-k keretében az aktuális trendeket és termékajánlatunkat ismertettük mind az öt régióban.

5.2.2. Új értékpapír ügyintézők oktatása

A 2021. év folyamán az OTP Bank Humánpolitikai és Személyzetfejlesztési Főosztálya összesen 10 alkalommal szervezte meg az új értékpapír ügyintézők három napos akkreditált képzését, amelyen online video oktatás és konzultáció megtartásával vettünk részt. A befektetési alapokat bemutató, médiaelemekkel és online kvízzel színesített interaktív tréningünkön az év folyamán mintegy 240 értékpapír tanácsadó képzése valósult meg.

5.2.3. Privát Banki üzletág támogatása

A privát banki tanácsadók képzésében a központi szakterületi online tréningeken meghívás alapján vettünk részt, illetve privátbanki online konzultációinkra meghívtuk az OTP Private Banking képviselőit is. Az értékaajánlatban kiemelt szerepet kapó abszolút hozam és aktívan kezelt alapok portfólió menedzserei ismertették stratégiájukat és alapjaik aktuális pozíciót, illetve piaci várakozásaikat. A nyári időszakban a járványügyi szabályok betartása mellett sor került személyes oktatásra is új termékek bevezetésével kapcsolatosan.

5.2.4. Prémium tanácsadók támogatása

A prémium ügyintézők rendszeres oktatása és szakmai támogatása a negyedéves online Prémium Roadshow-k keretében történt.

5.2.5. Külföldi leányvállalatoknál

A külföldi leányvállalatok oktatási, terméktájékoztató és kommunikációs anyagait igény szerint véleményeztük, szükség szerint kiegészítettük. Helyi oktatási körutakhoz, terméktámogató eszközökhöz átadtuk hazai tapasztalatainkat, módszereinket.

5.3. Értékesítés támogatás

A régiók lakossági ügyvezető-helyetteseivel, értékesítési vezetőivel, bázis termék vezetőivel általában negyedévente konzultáltunk az értékesítés támogatási igényekről. A Megtakarítási termék- és szolgáltatás menedzsment Chapterrel (korábbi VMI), illetve a régiók igényei szerint – az Ügyfél- és Szegmens menedzsment Chapterrel (korábbi Kampány és Szegmens menedzsment Főosztály) és a Fióki Működési Chapterrel (korábbi Hálózati irányítási Főosztály) egyeztetve - készítettünk tájékoztató anyagokat, gyors reagálást kívánó helyzetekben hírlevelet, valamint érvelőket a hálózat számára a befektetési alapokról.

5.4. Hálózati kommunikáció

A fiókhálózat számára havi rendszerességgel elektronikusan elkészítjük és feltöltjük Alapfigyelő című kiadványunkat, amelynek negyedéves változatát nyomdázzuk és eljuttatjuk a hálózat számára. Kiadványunk részletesen bemutatja a nyíltvégű, nyilvános, folyamatos forgalmazású befektetési alapjaink jellemzőit, időszaki teljesítményét, valamint a hozamok alakulását befolyásoló piaci körülményeket.

Havi hírleveleink eDM formájában kiküldésre kerülnek a szolgáltatásra feliratkozók számára, amelyekben az Alapfigyelő című kiadványunknál részletesebben mutatjuk be az egyes alapok célpiaconak eseményeit, az aktuális befektetési stratégiát, illetve a legfontosabb pozíciókat.

5.5. Külső forgalmazás támogatása

Külső forgalmazó partnereinkkel vezetői szinten általában negyedévente konzultálunk, operatív szinten pedig rendszeres, akár napi szintű a kapcsolattartás. A rendkívüli piaci helyzetben a portfóliókezelők révén beszámoltunk a forgalmazott alapok teljesítményéről, stratégiájáról, valamint részt vettünk tanácsadói konzultációkon.

Partnereinket az alábbi rendszeres kiadványokkal támogatjuk:

- Forgalmazott alaponként havi hírlevél, portfóliójelentés
- Aktualitásokra, trendekre figyelemfelhívó hírlevelek, érvelők

5.6. Marketing kommunikáció

5.6.1. Online kampányok

A rendelkezésünkre álló forrásokból 2021-ben elsősorban – a piaci trendekhez igazodva - részvényalapokat helyeztünk fókuszba. A fejlett piacokról zöld tematikus alapunkat, az OTP Klímaváltozás Alapot, a feltörekvő régióból pedig a hazai és közép-európai piacokon befektető OTP

Közép-Európai Részvény Alapot emeltük ki. Szintén piaci trend volt a vegyes alapok erőteljes tökevonása, ebben a kategóriában új termékvonalunk, az OTP Céldátum Alapok kommunikációjára helyeztük a hangsúlyt. Az OTP Bankhoz csatlakozva részt vettünk az <https://azenjovom.otpbank.hu/> microsite szakmai kialakításában, ahol a rendszeres megtakarítások és az állandó vételi megbízás keretében elérhető OTP Céldátum Alapok közös értékJánlatot jelentenek. Az értékJánlat online minikampány keretében került meghirdetésre az OTP Bank finanszírozása mellett, aminek a PR támogatását és annak költségeit részben az OTP Alapkezelő biztosította.

Teljes értékű online kampány nem került megvalósításra, a rendelkezésre álló források ezt nem tették lehetővé.

5.6.2. Rendszeres és eseti megjelenések

Hat pénzügyi fókuszú online portállal alakítottunk ki együttműködést havi, illetve negyedéves cikksorozatokat publikáltunk. Esetileg tematikus online és print kiadványokban jelentünk meg hirdetéssel.

5.6.3. PR tevékenységünk

PR munkánkat 2021-ben három irányba fókuszáltuk:

- A hat pénzügyi portállal kialakított együttműködés keretében a 2021-ben fókuszba helyezett, illetve induló, új alapjaink számára biztosítottunk megjelenési lehetőséget
- Támogattuk az OTP Bank rendszeres megtakarítás kampányát az OTP Céldátum Alapok, mint az értékJánlat egy elemének bemutatásával
- Előkészítettük illetve után követtük a Privátbankár Klasszis szakmai díjazását, amelyen az OTP Alapkezelő Zrt. alapjai 2 első díjat nyertek: OTP Klímaváltozás Alap, OTP Föld Kincsei Alap
- Cikksorozatot indítottunk tematikus zöld alapunk, az OTP Klímaváltozás Alap legérdekesebb befektetéseinek bemutatásával, előkészítve a 2022. január végétől hatályos ESG megfelelés kommunikációját

5.7. Leányvállalatok működése

2021-ben a bolgár, a román és az ukrán alapkezelő társaság nyereségesen működött, míg a horvát leányvállalatunk kis mértékű negatív adózott eredménnyel zárta az évet. A társaságok összesített adózás előtti eredménye⁵ 647,60 ezer EUR, adózott eredménye 474,96 ezer EUR volt.

Bulgáriában emelkedő nettó értékesítési trend jellemezte az évet, amely az alapok kedvező teljesítményével együtt a kezelt vagyon növekedését eredményezte. Ennek, illetve a költséghatékony gazdálkodásnak köszönhetően a DSK Asset Management társaság adózás előtti eredménye a 2020. évinek több, mint hatszorosára nőtt, 231,10 ezer EUR, adózott eredménye 208,09 ezer EUR lett.

Romániában a leányvállalatunk történetének eddigi legjobb évét zárta. Az OTP Asset Management Romania rekord mértékű, 6,77 millió EUR nettó értékesítést könyvelhetett el, így eredménye is közel

⁵ Nem auditált adatok alapján

két és félszeresére nőtt 2020-hoz képest. A társaság adózás előtti eredménye 333,74 ezer EUR, míg adózott eredménye 276,91 ezer EUR lett.

A horvát alapkezelő társaságban a cégvezetés az év közepén megújult. A javuló értékesítési számok, a szigorú költséggazdálkodás és a tanácsadási üzletág sikere révén sikerült a 2020. évi negatív eredményt kevesebb, mint a tizedére csökkenteni, így a tervekhez képest jóval kedvezőbb, -14,24 ezer EUR adózás előtti és adózás utáni eredménnyel zárni az évet.

2021-ben több meglehetősen kedvezőtlen körülmény jellemezte az üzleti környezetet Ukrajnában, beleértve a háborús feszültség eszkalálódását, az infláció elszabadulását, illetve az energia válságot. Ennek eredményeként a refinanszírozási ráta jelentősen megemelkedett (+ 4%), és befektetői pénzek áramlottak ki az országból. Egy ilyen lehangelő összkép fényében az OTP Capital eredményei meglehetősen sikeresnek mondhatók. A vállalat a tervezettnél 25%-kal magasabb adózás előtti nyereséget ért el (3,0 millió UAH vs. 2,4). Mind a nyugdíjalapok, mind a befektetési alapok nettó értékesítési terveit sikerült jelentősen meghaladni (közel 48%-kal, illetve 100%-kal). Az alapokból származó kiáramlások szintén jelentősen kisebbek voltak a tervezettnél, ami a nyugdíjalapok nettó értékesítési tervének 59%-os, a befektetési alapok tervének pedig 311%-os túlteljesedését eredményezte.

6. ALKALMAZOTTAK

A Társaságnak 2021. december 31-én 50 főállású teljes munkaidős szellemi foglalkozású és 4 részmunkaidős szellemi foglalkozású dolgozója volt. Az éves átlagos statisztikai létszám 46,3 fő volt.

7. VIZSGÁLATOK, ELLENŐRZÉSEK

A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) 2020. február 19. napjától kezdődően átfogó vizsgálatot tartott az Alapkezelőnél. A vizsgálat záró határozatát 2021. április 19. napján vette kézhez az Alapkezelő. Az MNB 5.850.000 forint felügyeleti bírságot szabott ki az Alapkezelőre. A megállapítások értékelése során mindössze három esetben jelzett jelentősnek minősített megfelelési kockázatot. A határozati megállapítások alapján az intézkedések megtételének, valamint a kapcsolódó belső ellenőri vizsgálat lefolytatásának határideje egyes megállapítások esetében 2021. július 18., további megállapítások esetében augusztus 17., míg az informatikai tárgyú megállapítások esetében 2021. november 15. napja volt. Az Alapkezelő a 2021. július 07., az augusztus 10. és a november 09. napján kelt belső ellenőri vizsgálati jelentések szerint maradéktalanul teljesítette a Határozat II.1.-II.5. pontjai, valamint a Határozat I.1.b), I.2., I.5., I.6., I.8.-11. pontjai alapján szükséges intézkedéseket. Az Alapkezelő a Határozat I.1.a), I.3., I.4. és I.7. pontjai vonatkozásában határidő-hosszabbítási kérelmet terjesztett elő, melyet az MNB a 2021. augusztus 30. napján kelt határozatával engedélyezett.

Budapest, 2022. február 28.



OTP ALAPKEZELŐ ZRT.
1.
vezérigazgató
OTP Alapkezelő Zrt.