

OTP Afrika Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Afrika Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.12.21.
Referenciaindex:	10% ZMAX + 90% Dow Jones Africa Titans 50 USD
ISIN	HU0000709753
Bloomberg	OTPAFEA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban az afrikai országok tőzsdéin és más nemzetközi piacokon kereskedett cégek értékpapírjaiból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek az afrikai kontinens gazdasági növekedéséből. Likviditáskezelési céllal az alap – kis mértékben – pénzügyi eszközökbe is fektet. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az arany, palládium és platina árfolyama is volatilitássá vált, és a hónap közepén elért új csúcsok után a szeptember végi árfolyam közelébe ért újra az árfolyam. Az erre érzékeny bányatársaságok árfolyamai ennél valamivel nagyobb amplitúdóval reagáltak a mögöttes nemesfémek árfolyam ingadozására, amivel ezek így szintén a múlt havi szintek közelébe estek vissza, így októberben az idén megszokott pozitív hozzájárulás helyett visszahúzták az alap havi teljesítményét. A főbb régiós devizák többségében stabilitást mutattak a dollárral szemben, ez alól a lényeges kivétel csak a marokkói dirham volt, ami több mint 2,5%-ot gyengült. Az egyik legjobban teljesítő részvény a nigériai Dangote Cement volt, mely e hónapban tette közzé negyedéves gyorsjelentését, melyben 165%-os profitnövekedésről számolt be év/év viszonyításban. A jó eredménynek is köszönhetően a részvény több mint 25%-ot emelkedett októberben. Továbbá a telekommunikációs szektor volt kiemelkedő teljesítményű, főleg a szubszaharai térségben (MTN Nigeria +23%, Airtel Africa +19,4% saját devizában) és Dél-Afrikában. A dél-afrikai részvényt piacon ezentúl a bankszektor részvényeit kedvelték a befektetők (Nedbank +11,7%, Capitec Group +10,6%, FirstRand +9,1%).

Változások az alapban:

A hónap során növeltük a kitétségenket a rézbánya szektorban és a dél-afrikai részvényt piacon kitétségenket. Hozzáadtunk még a médiasektor kitétségenkhöz és a diverzifikált feltörekvő piaci részvényt súlyt is növeltük. Az alap összesített részvényt kitektsége 92,5%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1763 955 995
Árfolyam**	HUF	1,622232

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	25,15%	10,98%	8,38%	5,26%	3,31%
Benchmark	25,21%	11,85%	9,84%	5,41%	3,66%
Különbség	-0,06%	-0,87%	-1,46%	-0,16%	-0,35%

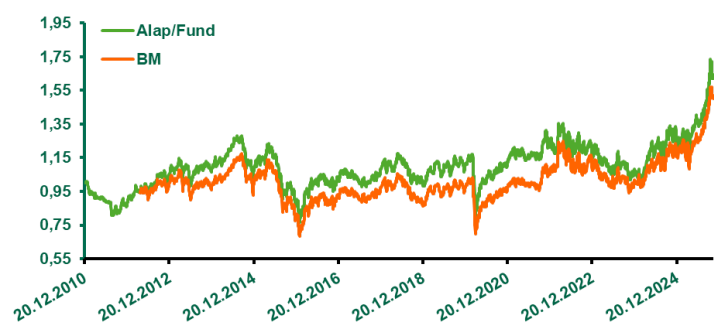
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	19,56%	17,90%	17,66%	16,90%	15,73%
Követési hiba	7,79%	7,18%	6,82%	6,15%	6,58%
Információs hányados	-0,01	-0,12	-0,21	-0,03	-0,05
Béta	1,0150	0,9187	0,9190	0,9044	0,8940
Alfa	-0,36%	-0,64%	-1,17%	0,05%	-0,35%
Max. visszaesés	-14,40%	-19,48%	-25,66%	-31,56%	-40,14%

OTP Afrika Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja. Az alap 2012 előtt nem rendelkezett benchmarkkal.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,15%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama piacit meghaladó mértékben is változhat.

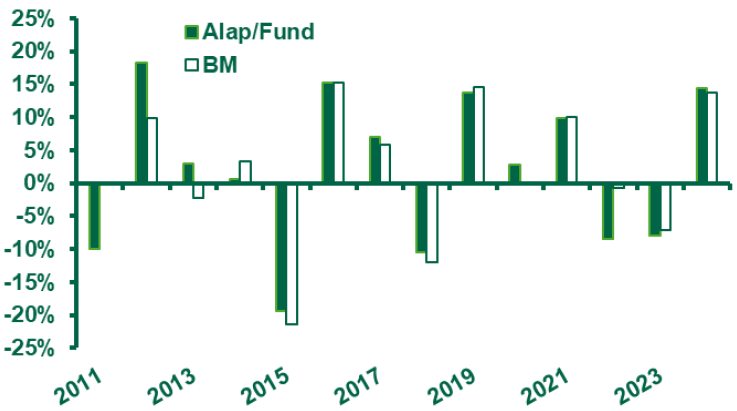
Deviza összetétel

Deviza	Arány
dél-afrikai rand	42,81%
kanadai dollár	21,64%
euró	6,43%
amerikai dollár	5,16%
hong kongi dollár	3,65%
angol font	3,31%
forint	3,12%
ausztrál dollár	3,06%
új tajvani dollár	2,65%
egyéb	8,15%

Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	37,13%
Dél-Afrika	24,82%
Kanada	19,57%
készpénz	7,56%
Egyesült Királyság	3,04%
Ausztrália	2,51%
USA	2,50%
Hollandia	1,25%
Norvégia	0,91%
egyéb	0,72%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ETF SOUTH AFRICA
ETF EM

Iparági összetétel

Iparág	Arány
nyersanyag	33,34%
diszkrecionális fogyasztási cikk	11,40%
készpénz	7,56%
pénzügy	3,76%
energia	2,76%
kommunikáció	2,41%
közmű	0,91%
alapvető fogyasztási cikk	0,73%
ipar	0,01%
egyéb	37,13%

OTP Afrika Részvény Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Patria Finance Magyarország Fióktelepe

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyílt végű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2008.04.29.
Referenciaindex:	5% RMAX + 95% MSCI Emerging Asia Net Total Return USD
ISIN	HU0000706718

Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktívan és passzívan kezelt részvényalapok, valamint ETF-ek segítségével lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek az ázsiai feltörekvő országok részvénytőzsdéjainak hozamából.Az alap portfóliójában ázsiai részvénytőzsdéken befektető értékpapíralapok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, likvid eszközök és kötvény-jellegű befektetések találhatók.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 883 008 098
Árfolyam**	HUF	2,818657

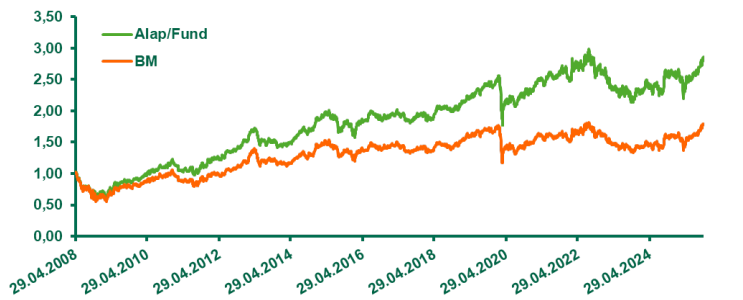
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,88%	2,32%	4,76%	4,58%	6,09%
Benchmark	13,82%	3,42%	5,11%	2,81%	3,37%
Különbség	-2,94%	-1,09%	-0,35%	1,78%	2,72%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap kezelői

Kovács-Kvotidián Máté, CFA
Portfólió menedzser

Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató

2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap kockázati besorolása:

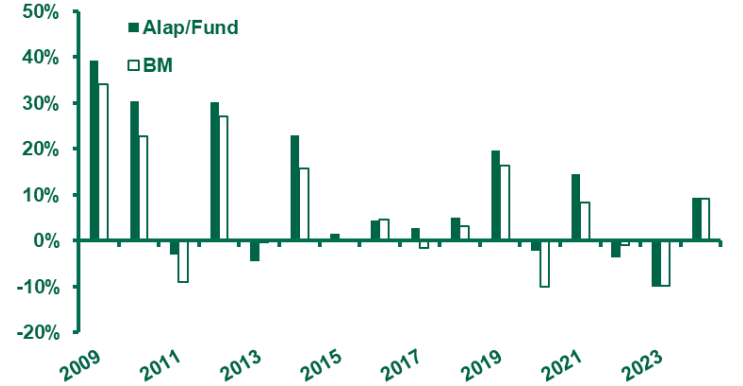


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,88%	17,56%	16,47%	15,11%	16,17%
Követési hiba	10,27%	15,14%	14,02%	13,23%	12,13%
Információs hányados	-0,29	-0,07	-0,02	0,13	0,22
Béta	0,8382	0,6747	0,6747	0,6280	0,6915
Alfa	-1,61%	-2,89%	-0,71%	1,63%	2,45%
Max. visszaesés	-17,75%	-22,17%	-28,43%	-30,34%	-41,42%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,10%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	4,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	94,6%
Egyéb	1,0%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kínai yuan	35,51%
indiai rúpia	16,55%
új tajvani dollár	11,37%
koreai won	7,25%
hong kongi dollár	5,97%
ausztrál dollár	5,10%
forint	4,14%
kínai yuan	3,78%
indiai rúpia	3,41%
egyéb	6,93%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP CETOP ETF Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP CETOP ETF Alap
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.04.08.
Referenciaindex:	100% CETOP NTR
ISIN:	HU0000734454

Az alap kezelői

	
Kovács-Kvotidián Máté, CFA Portfólió menedzser	Csáti Olivér Portfólió menedzser

Befektetési politika

Az alap összetétele a Budapesti Értéktőzsde CETOP NTR indexének összetételét képezi le, azaz a térség hét országának 25 legnagyobb forgalmú részvényéből válogat. Az indexben, és így az alapban is magyar, cseh, szlovák, lengyel, horvát, román és a szlovén tőzsdén jegyzett blue chip-ek kaphatnak helyet. A követett CETOP NTR index az egyes vállalatok és országok súlyainak meghatározásán keresztül biztosítja a széles körű és arányos lefedettséget a befektetés célpiacai között.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az alap benchmark indexe 6,3%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta az októbert. Ebben a magyar piacnak volt a legnagyobb szerepe, amely erősödő forint mellett is remekelt (BUX index +8,5% forintban). A lengyel és a román piac is rendkívül jól teljesített, előbbi saját devizájában 5,8%-kal, utóbbi 5,5%-kal került feljebb. A ciklikus szektorok teljesítettek kiemelkedően, míg a nemesfémek rallyja tovább folytatódott. Ez azt eredményezte, hogy az elsősorban réz- és ezüstkitermeléssel foglalkozó KGHM szeptemberhez hasonlóan tovább remekelt. Szektorokat tekintve a nyersanyag és az energia kéz a kézben járva jeleskedett (+13,9%, illetve +13,8%). A legnagyobb esést a diszkrecionális fogyasztói szektor szenvedte el (-4,5%). A régiós kiskereskedelmi fogyasztás vegyes képet mutatott, a lengyel adatok erősek, míg például a román adatok gyengék lettek. A hónap során a lengyel jegybank 25 bázispontos csökkentést hajtott végre (4,50%-ról 4,25%-ra), míg az EKB továbbra is 2,00%-on, az MNB pedig 6,50%-on tartja a kamatszintet.

Változások az alapban:

Október folyamán nem történt osztalékfizetés. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: KGHM (+21,2%), PKN Orlen (+15,7%) és SNG (+12,3%). Legrosszabbul a VIG szerepelt (-4,0%). Az alap 99,91%-os részvénytulajdonosi aránnyal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	81 401 692
Árfolyam*	EUR	15,358810

*Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	49,26%	n.a	n.a	n.a	30,71%
Benchmark	50,08%	n.a	n.a	n.a	31,47%
Különbség	-0,81%	n.a	n.a	n.a	-0,76%

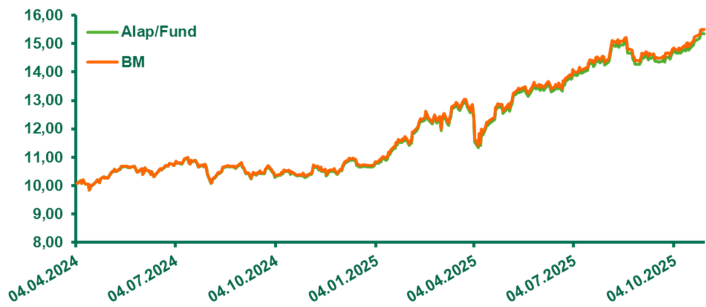
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,36%	n.a	n.a	n.a	15,86%
Követési hiba	0,48%	n.a	n.a	n.a	0,48%
Információs hányados	-1,68	n.a	n.a	n.a	-1,58
Béta	1,0022	n.a	n.a	n.a	0,9998
Alfa	-0,92%	n.a	n.a	n.a	-0,75%
Max. visszaesés	-12,56%	n.a	n.a	n.a	-12,56%

OTP CETOP ETF Alap

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

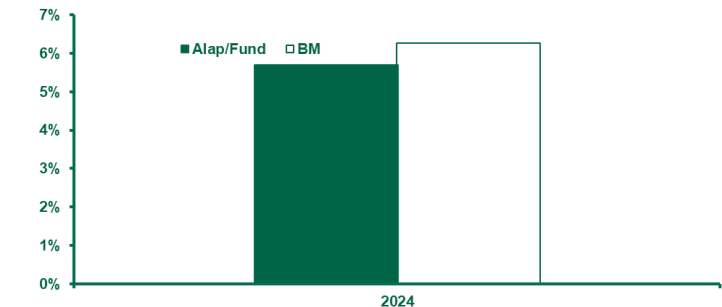
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	41,11%
euró	19,55%
forint	17,41%
cseh korona	11,12%
új román lej	10,80%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	41,11%
Magyarország	17,41%
Ausztria	12,31%
Csehország	11,12%
Románia	10,80%
Szlovénia	6,08%
Horvátország	1,12%
készpénz	0,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	100,0%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,0%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	53,19%
energia	16,15%
közmű	8,46%
egészségügy	6,81%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,96%
nyersanyag	4,22%
alapvető fogyasztási cikk	4,02%
kommunikáció	2,15%
készpénz	0,05%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
ERSTE BANK STAMM	10,94%
OTP BANK PLC	10,15%
PKN	8,58%
PKO BANK	8,10%
CEZ	6,64%
PZU SA - 0.1	5,97%
PEKAO	5,24%
ALLEGRO.EU SA	4,96%
KGHM	4,22%
DINO POLSKA SA NEW	4,02%

Forgalmazás

Vezető Forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2014.06.11.
Referenciaindex:	30% CETOP EUR + 25% MSCI EMU Net Total Return USD + 25% MSCI Emerging Net Total Return USD + 10% MSCI World Net Total Return USD + 10% RMAX
ISIN	HU0000713714
Bloomberg	OTPEHUF HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfolió
menedzser



Csáti Olivér
Portfolió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy hozzáférést biztosítson a legjobb részvény befektetési ötleteinkhez. Mivel cél a folyamatosan magas részvénykitettség biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvénypiacokkal, azonban aktív, értékszemléletű befektetési politikával megpróbálja túlteljesíteni a passzív részvényindexeket. Mivel többféle régió között is szabadon felvehet kitettséget, célul tűzi ki, hogy a hagyományos (egy-egy országindex-szel benchmarkolt) részvényalapokkal szemben a regionális tőkeallokációt is átvállalja a befektetőktől, segítve őket egy rugalmasabb, a körülményekhez alkalmazkodó portfolió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfolió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfolióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Erős októbert zártak a részvénypiacok, amerikai indexek közül főként ismét a technológiai szektor emelkedett ki (Nasdaq +4,8%), de Európa (Stoxx 50 +2,4%) és a régió (CETOP +6,3%) is emelkedett a hónapban. A technológiai szektor kimagasló lendületét a folyamatos újabb AI-infrastruktúra beruházásokról szóló hírek tartották fent, ugyanakkor az értékteremtést illetően egyre nagyobbak a kérdőjelek és a piac koncentrátsága is nőtt. A globális hangulatot javította, hogy az amerikai-kínai kommunikáció a konstruktív irányba mozdult el, amely egy a ritkaföldfémek exportjával kapcsolatos kereskedelmi megállapodásban is testet öltött. Az amerikai inflációs folyamatok is pozitív meglepetést okoztak, emellett a munkaerőpiaci adatok is pont „megfelelően” gyengék, így a Fed további 25 bázisponttal csökkentette a kamatot, noha Powell nyilatkozata, miszerint a decemberi kamatcsökkentés egyáltalán nem garantált, hűtötte a kedélyeket.

Változások az alapban:

Emelkedő hónapot zárt az alap, erősnek bizonyultak az alap olajfúró kitettségei, a koreai Samsung (+24%), az olyan technológiai kitettségek, mint az Intel (+19%) és az egyik régiós régi kedvencünk az At&S (+43%), aminél a szektorral kapcsolatos jó hírek katalizáltak egy erős pozitív fordulatot. Gyengélkedtek az alap régiós kitettségei közül a lengyel retail cégek (Zabka, CCC), a török Vestel és a légitársaság Wizz Air is. A CCC-nél egy short támadás rázta meg a céget, a tavalyi LPP elleni akcióra emlékeztető támadás után a részvény hirtelen nagyot esett. A riport megkérdőjelezte a cég számainak megbízhatóságát és hogy növekedési számait mesterségesen pumpálja fel egy franchise partneren keresztül. A vállalat gyors sajtótájékoztatót adott a felhozott vádakról, ami segített az árfolyamon, ugyanakkor a növekedéssel kapcsolatos bizonytalanság továbbra is a befektetők felett lebeg. Új elemként került be a portfolióba egy műanyagpalack újrahaznosítással foglalkozó cég. Úgy látjuk, hogy az európai szabályozási környezet megteremti a feltételeit a következő évekre várható növekedésnek – ugyanakkor rövid távon ez csúszik, és emiatt a cég a jelentését követően nagyot korrigált. Vásároltunk Alior bankot is, a lengyel bankok közül értékeltségben kitűnő bank jelentős diszkonton forog a bankszektor egészéhez képest, osztalékhozama erős, és az, hogy potenciális akvizíciós célpont lehet, egy felvásárlási opciót is jelent a befektetési sztoriban. Az alapban 97,8% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya október végén.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	50 084 408 871
Árfolyam**	HUF	1,828175

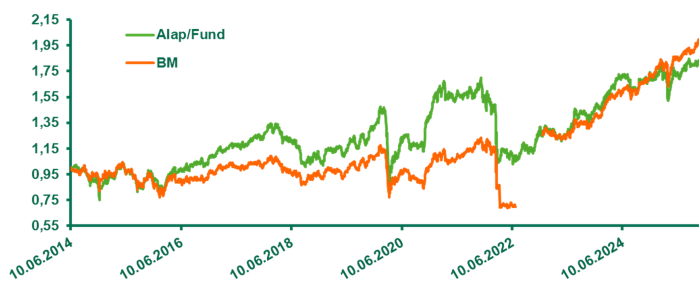
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,73%	17,66%	10,18%	7,08%	5,43%
Benchmark	20,09%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	-10,36%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,15%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	37,07%
lengyel zlotyi	14,12%
forint	10,37%
török líra	6,99%
amerikai dollár	6,51%
kazah tenge	6,46%
hong kongi dollár	6,19%
dél-afrikai rand	2,37%
új román lej	1,78%
egyéb	8,12%

Az alap kockázati besorolása:

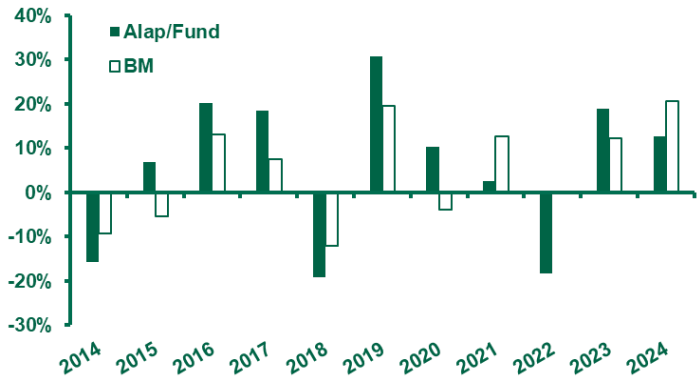


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,18%	13,61%	18,13%	17,53%	17,54%
Követési hiba	7,39%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-1,40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	0,9968	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-10,31%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-15,67%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	3.59%
Halyk	kazah	bank	2.91%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2.66%
Naspers+Prosus	dél-afrika	online kereskedelem	2.51%
Kaspi	kazah	bank, fintech	2.48%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	14,25%
Németország	9,81%
Ausztria	8,26%
alap/ETF	8,02%
Franciaország	7,23%
Törökország	6,97%
Magyarország	6,89%
Hollandia	6,76%
Kazahsztán	6,46%
egyéb	25,36%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	23,71%
pénzügy	18,98%
ipar	18,31%
információtechnológia	11,22%
energia	7,77%
ingatlan	4,01%
alapvető fogyasztási cikk	2,08%
kommunikáció	2,01%
nyersanyag	1,65%
egyéb	10,25%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES CORE EM IMI ACC	4,06%
INPOST SA	3,59%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	2,91%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,66%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,48%
RENAULT SA	2,42%
PEKAO	2,22%
OTP TÖRZS (100)	2,21%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	2,18%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,15%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetés Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Klímaváltozás Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény, ESG
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2008.01.09.
Referenciaindex:	70% MSCI ACWI IMI SDG 7 Affordable and Clean Energy Select + 25% MSCI EMU Climate Change ESG Select NETR EUR + 5% RMAX
ISIN	HU0000706239
Bloomberg	OTPCMT HB Equity

Az alap kezelői



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió
menedzser



Kovács-Kvotidián
Máté, CFA
Portfólió menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy kiválassza azokat a részvényeket, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos globális alkalmazkodási folyamat potenciális nyertesei lehetnek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik hosszú távon kívánnak befektetni.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Erős októbert zártak a részvénytőzsdék, az amerikai indexek közül főként a tech szektor emelkedett ki (Nasdaq +4,8%). A pozitív amerikai inflációs folyamatok, a vártan megfelelő kamatsökkenés és az AI-infrastruktúrával és adatközpontokkal kapcsolatos folyamatos hírfolyam a tiszta energiás cégeknek is új lendületet adott (S&P Global Clean Energy Index +11,9%, Invesco Solar +12,5%), így nagy pluszban zárták ezt a hónapot. Az atomenergia sztori sincs még kifulladásban, az amerikai adminisztráció eltökéltsége a technológia felfuttatásában erős hátszelet jelent, kitettségeink közül az uránbányász Cameco ugrott szépet a stratégiai megállapodás hírére, amiben az amerikai kormány erős vállalásokat tesz az iparág fellendítésére, beruházásokkal és az engedélyezési folyamatok egyszerűsítésével.

Változások az alapban:

A megújuló energiatermelő cégek felülteljesítésének köszönhetően szépet ment az alap árfolyama októberben. Jól teljesítettek az Alap napenergia-kapcsolt kitettségei (Shoals, SMA Solar, Sunrun, Nexttracker) és a szélenergiás cégek is erősnek bizonyultak, köszönhetően a tovább javuló marzsoknak (Nordex, Vestas). A hónapban eladtuk a világítástechnológiával foglalkozó globális céget, a Signifyt, mivel úgy gondoltuk a jelentési szezon kockázatot jelent a gyakran ilyenkor alulteljesítő cégnél. Eladtuk felülsúlyunkat a zöld hidrogéntermelő és infrastruktúra fejlesztő Plug Powerben, ami októberben egy óriási ralival duplázott és úgy éreztük indokolt a profit egy részét realizálni a pozíción. Vásároltunk a műanyagpalack újrahasznosító automatákat gyártó és forgalmazó norvég Tomrából, ami úgy látjuk a következő években az európai szabályozásnak köszönhetően erős növekedés előtt áll, illetve a francia kormányzati bizonytalanság kapcsán megjelenő korrekció jó belépési pontokat kínált az értékeltségi sávja alá kerülő üvegpalack előállító Veráliából is. Az októbert 92,9 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap.

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	24 995 530 311
Árfolyam**	HUF	2,607399

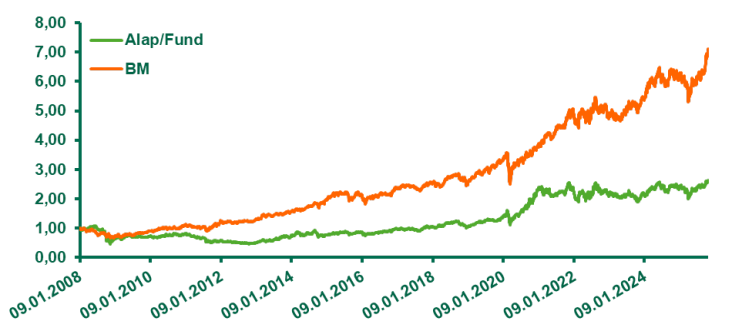
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,59%	5,05%	7,04%	12,13%	5,52%
Benchmark	13,14%	11,15%	15,34%	12,71%	11,60%
Különbőség	-5,54%	-6,10%	-8,29%	-0,57%	-6,08%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

112,63%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	1,7%
Részvények	90,9%
Befektetési jegyek	2,0%
Egyéb	1,7%

Az alap kockázati besorolása:

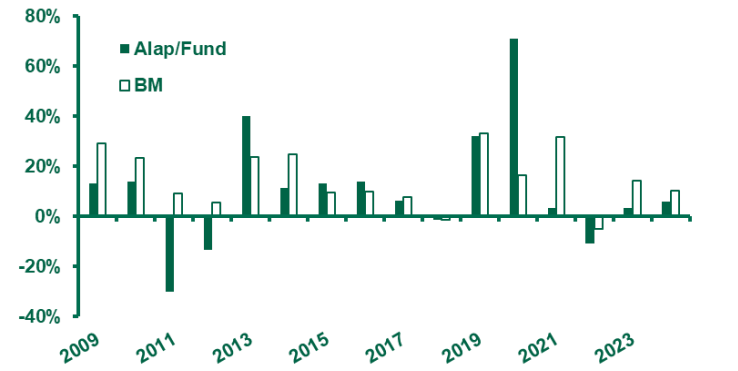


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,76%	17,69%	20,57%	19,46%	23,55%
Követési hiba	7,41%	8,56%	12,11%	11,35%	15,55%
Információs hányados	-0,75	-0,71	-0,68	-0,05	-0,39
Béta	0,9992	0,9604	0,9712	0,9433	0,9567
Alfa	-5,54%	-6,01%	-8,03%	-0,04%	-5,76%
Max. visszaesés	-20,54%	-23,05%	-25,96%	-30,83%	-58,74%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	42,58%
amerikai dollár	20,61%
hong kongi dollár	7,82%
dán korona	6,90%
kanadai dollár	6,76%
Új-zélandi dollár	4,60%
forint	3,25%
kazah tenge	2,17%
koreai won	1,88%
egyéb	3,43%

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	30,70%
Franciaország	11,47%
Dánia	6,90%
Németország	6,68%
Magyarország	5,89%
készpénz	5,45%
Kanada	4,42%
Olaszország	4,17%
Kína	6,50%
egyéb	17,80%

TOP 5 eszköz

Nextracker
Schneider electric
First solar
Vestas
Prysmian

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

Fejlett piaci kibocsátók aránya	75,58%
AAA	21,63%
AA	26,15%
A	20,16%
BBB	6,79%
BB	0,85%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%
Feltörekvő piaci kibocsátók aránya	19,05%
AAA	0,00%
AA	6,44%
A	3,00%
BBB	0,00%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	44,74%
közmű	17,71%
információtechnológia	15,58%
készpénz	5,45%
nyersanyag	4,88%
energia	4,73%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,21%
egyéb	2,70%

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban	min. 70%	85,02%

ESG információk

ESG besorolás	85,02%
ESG pontszám	6,4850284
ESG besorolás	A
Átlagos ESG kvartilis	1,3080708

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., CIB Bank Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyilvános, nyíltvégű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2005.12.21.
Referenciaindex:	90% CETOP 5/10/40 Index (Bloomberg CETUC) + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov Index (Bloomberg EGOA Index)
ISIN:	HU0000703855
Bloomberg:	OTPCEEQ HB Equity

Az alap kezelői



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap egy aktívan kezelt részvénybefektetési alap. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Európában, vagy azoknál nem kockázatosabb országokban jellemzően az Európai Gazdasági térség tagállamaiban és egyéb fejlett piacon fekteti be. Az Alap célja a referenciaportfólió hozamának meghaladása. Az alap a jelenlegi rekord alacsony reálhozamkörnyezetben a lehetőséget a rendelkezésre álló és megtermelt tőkét magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értéktérmető képességének elemzésére ugyanúgy, mint az iparági kilátások folyamatos nyomon követésére. Az Alapkezelő célja, olyan részvényportfólió kialakítása, amelyben minden portfólióelem, javuló vagy stabilan magas saját tőke arányos megtérülést ér el a visszaforgatott nyereségük tőkeköltésük feletti konzisztens befektetésének köszönhetően. Ennek a stratégiának a kialakítása következtében az OTP Közép-Európai Részvényalap mind földrajzilag mind iparági kitettség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az októberi hónap ismét erős teljesítményt hozott a régiós részvénypiacokon – abszolút és relatív értelemben is. Kimagasló hozamot láttunk a magyar BUX index esetében, amely 8,54%-ot emelkedett saját devizában számolva, de a lengyel WIG20 5,78%-os, a cseh PX 2,84%-os, valamint a román BET 5,53%-os emelkedésére sem lehetett panasz. A régiós indexeket domináló ciklikus szektorok jellemzően jól teljesítettek, így a bankok mellett az olaj- és gázipari papírok is emelkedtek. Utóbbiak esetében segítették a hangulatot a negyedéves jelentések és a finomítói szegmens erős teljesítménye is. A lengyel kiskereskedelmi univerzumban egyéni vállalati szinten láttunk izgalmakat. Egy elemzőház a lengyel CCC-ről tett közzé egy jelentést, amelyben azzal gyanúsította a vállalatot, hogy mesterségesen pörgette fel értékesítési számait. Az árfolyam heves eséssel reagált, később azonban ledolgozta az esést. A magyar piacon a blue chippek közül az OTP Bank árfolyama emelkedett legtöbbször, 11,85%-kal került feljebb a jegyzés, míg a kisebb kapitalizációjú részvények közül a 4IG árfolyama kapott szárnyra (+54,4%) akvizíciós hírekre. A régiós kiskereskedelmi fogyasztás – az elmúlt időszakok erős teljesítménye után – többarcú képet mutatott. Míg a lengyel adatok a fogyasztás gyorsulásáról tettek számot, éves szinten 7,1%-os reálnövekményt indikálva, addig a román adatok látványosan, 2,1%-os csökkenésről árulkodtak. Utóbbi esetében már az áfakulcs emelése és a megszorító intézkedések is közrejátszhattak. Inflációs fronton érdemi változásokat szintén csak Romániában láttunk, ahol az árszínvonal éves növekedési üteme 10,1%-ot ért el, noha ez túlnyomórészt a bázishatásoknak volt köszönhető. Az elemzők enyhén lejjebb módosították a román, illetve magyar GDP-növekedésre vonatkozó számaikat a 2026-os év vonatkozásában, míg a cseh számokat némileg feljebb módosították az utóbbi időszak erős adatait követően. Így a jövő évre vonatkozó várakozások a román gazdaság esetében 1,9%-on, míg a lengyel, cseh, és magyar gazdaságok esetében rendre 3,3%-on, 2,2%-on, valamint 2,5%-on állnak. A hónap során a lengyel jegybank 25 bázispontos csökkentést hajtott végre.

Változások az alapban:

Pozíciókat építettünk a lengyel telekommunikációs szektorban, de emeltük a lengyel bankszektor súlyát is, ezen felül tovább vásároltunk az AT&S és Pepco részvényeiből, miközben Raiffeisen Bank pozíciókat jelentős profittal lezártuk. Az alap 99%-os részvénykitettséggel zárta a hónapot. A lengyel és osztrák részvények továbbra is felülsúlyozottak az Alapban, míg a horvát, román és cseh részvényeket alulsúlyozzuk.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	41 050 376 130
Árfolyam**	EUR	2,730528

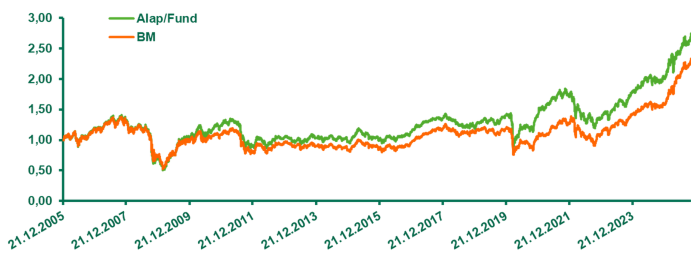
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	41,35%	28,84%	19,09%	10,23%	5,18%
Benchmark	43,34%	29,96%	21,29%	9,33%	3,99%
Különbség	-1,99%	-1,12%	-2,20%	0,90%	1,19%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	51,22%
Magyarország	15,58%
Ausztria	11,02%
Csehország	7,66%
Románia	7,09%
Szlovénia	6,25%
Franciaország	1,57%
Portugália	0,78%
Hollandia	0,57%
egyéb	-1,73%

Az alap kockázati besorolása:

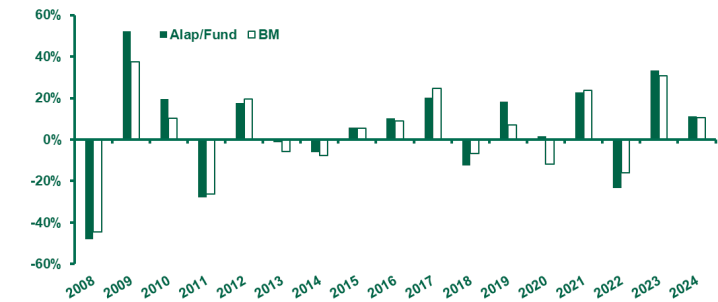


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,02%	13,77%	15,70%	15,41%	18,76%
Követési hiba	4,00%	3,37%	6,73%	6,21%	5,41%
Információs hányados	-0,50	-0,33	-0,33	0,15	0,22
Béta	0,9971	1,0144	0,8949	0,9096	0,9701
Alfa	-1,88%	-1,51%	-0,10%	1,70%	1,28%
Max. visszaesés	-12,30%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

103,14%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétellel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is.
A 100-nál magasabb érték tőkeáttétellel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piact meghaladó mértékben is változhat.

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	49,23%
energia	14,52%
diszkrecionális fogyasztási cikk	10,67%
egészségügy	5,60%
alapvető fogyasztási cikk	4,78%
közmű	4,44%
nyersanyag	4,15%
kommunikáció	2,75%
ipar	1,95%
egyéb	1,91%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	49,31%
euró	20,70%
forint	15,24%
cseh korona	7,66%
új román lej	7,09%
angol font	0,00%
amerikai dollár	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	9,71%
PKN	8,91%
PKO BANK	8,88%
ERSTE BANK STAMM	8,19%
PZU SA - 0.1	4,39%
PEKAO	4,33%
KGHM	4,14%
LPP SA	4,06%
ALLEGRO.EU SA	3,58%
CEZ	3,48%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex:	90% MSCI EMU LC + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila
Portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Befektetési politika

Az alap egy nagyrészt részvényekből, kötvényekből és kincstárjegyekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények megcélzott aránya átlagosan 90%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát elsősorban Nyugat-Európában (döntően Franciaország, Németország, Hollandia, Spanyolország, Olaszország, Finnország, Belgium, Írország részvénytőzsdéin) fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. Az Alap célja a 90%-ban részvényindexet és 10%-ban egy évnél nem hosszabb euróban kibocsátott állampapírok eljesítményét mérő indexet tartalmazó referenciaportfólió hozamának meghaladása. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárazott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Október végére a harmadik negyedéves jelentési szezonban a vállalatok közel fele publikálta az eredményeit. Az adózás utáni eredmények összességében meghaladták a várakozásokat, ám az elemzői konszenzus a historikus összehasonlításban nagyon alacsony vagy akár zéró profitnövekedést tartott reálisnak. A jelentési szezont követően még mindig csak 1% körüli összesített profitnövekedést várnak az elemzők a harmadik negyedévre év/év alapon. A bankszektor most is kiemelkedett a mezőnyből, itt átlagosan 5% körül van a várakozások felülteljesítése, kiemelhető például a Deutsche Bank és az ING Group, melyek rendre 13% és 8%-kal magasabb profitot értek el. Az energiaszektor vállalatai is többségében pozitív meglepetést nyújtottak, főleg az ingatlan és az építőiparhoz kapcsolt vállalatok okoztak csalódást. Franciaországban több bank jelentését is rosszul fogadta a piac, annak ellenére, hogy a francia GDP növekedése rendkívül pozitív meglepetést okozott. Negatívan hatott azonban az, hogy a francia parlamentben napirendre került a részvényesek felé visszajuttatott vállalati profit adójának megemlése, akár a historikus átlag feletti osztalék és/vagy a részvény visszavásárlásra fordított pénz akár 33%-os kulccsal megadóztatása. E kilátások nyomás alá helyezték a francia piac egészét és mivel a költségvetési hiány lefaragása kulcskérdés a francia politikában, nem zárható ki, hogy elfogadja a törvényhozás. A 2025-ös európai reál GDP növekedés várakozások újra megközelítették az év eleji szintet (1,3% vs 1,4% év elején), és a beszerzési menedzser indexek alapján a gazdaság növekedésének dinamikája még javult is az elmúlt hónapban. Az amerikai kereskedelmi vámkeltetési félelmek ezzel lényegében rövid távon eloszlottak.

Változások az alapban:

A hónap során növeltük az összesített részvénykitettséget, lezártuk részben a bankszektor felülsúlyozását és csökkentettük az autóipar, építőipar, technológia alulsúlyt. Az alap összesített részvénykitettsége 103,9%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	21 591 466 995
Árfolyam**	Ft	1,265441

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

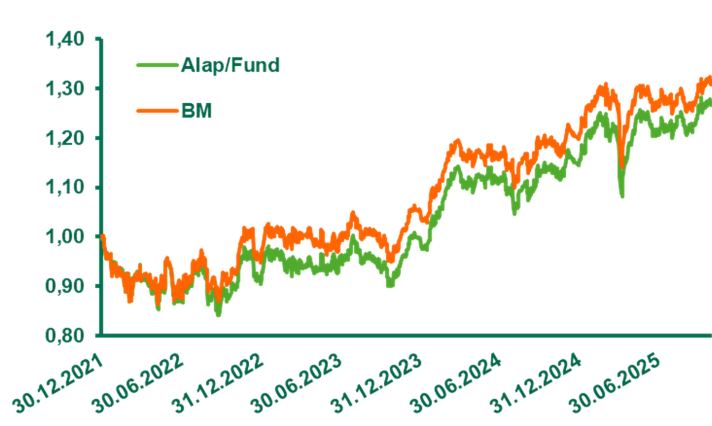
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,13%	11,74%	n.a	n.a	6,48%
BM	10,50%	11,79%	n.a	n.a	7,30%
Különbőség	1,63%	-0,05%	n.a	n.a	-0,81%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

Nettó összesített kockázati kitettség*

115,00%

*Kockázattávallási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

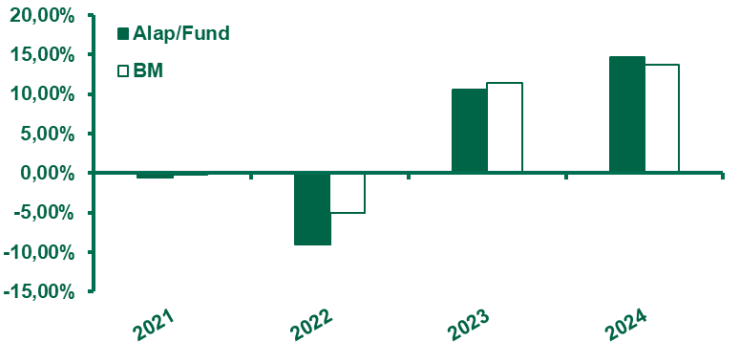
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	27,00%
Németország	22,80%
Hollandia	11,63%
készpénz	11,33%
Spanyolország	11,21%
Olaszország	8,54%
Belgium	2,55%
Finnország	2,51%
Dánia	1,04%
egyéb	1,39%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,61%	14,14%	n.a	n.a	16,47%
Követési hiba	1,71%	2,02%	n.a	n.a	2,22%
Információs hányados	0,95	-0,02	n.a	n.a	-0,37
Béta	1,0276	1,03	n.a	n.a	1,0281
Alfa	1,41%	-0,31%	n.a	n.a	-0,97%
Max. visszaesés	-13,58%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	26,14%
ipar	16,96%
információtechnológia	12,25%
készpénz	11,33%
diszkrecionális fogyasztási cikk	10,20%
egészségügy	6,43%
közmű	5,78%
alapvető fogyasztási cikk	3,46%
nyersanyag	2,66%
egyéb	4,78%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	97,95%
dán korona	1,04%
svájci frank	0,78%
amerikai dollár	0,18%
forint	0,04%
angol font	0,02%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	6,25%
SAP AG	4,04%
SIEMENS AG	3,27%
BANCO SANTANDER	2,90%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,80%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,70%
ESSILORLUXOTTICA	2,43%
INTESA SANPAOLO	2,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,40%
ALLIANZ SE	2,31%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, ESG, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1999.12.14.
Referenciaindex:	95% MSCI World ESG Focus + 5% RMAX
ISIN	HU0000702899
Bloomberg	OTPUBSF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénytőzsdéjainak hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: fejlett piaci alapok, egyedi részvények, indexkövető származtatott eszközök, ETF-ek, kötvények. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap végére az S&P500 index tagjainak közel kétharmada publikálta a negyedéves eredményeit, az eddig közzétett adatok alapján azt láthattuk hogy a vállalatok 64%-a jelentősen az elemzői várakozásokat meghaladó profitot ért el, ami kiugróan magas érték hosszú historikus összevetésben is. A nyereségességhez pozitívan járult hozzá az árbevétel növekedése is és a költséghányad javulása. Ugyanakkor a részvénytőzsde ez alkalommal kevésbé reagált jelentős árfolyam emelkedéssel egy-egy kedvezőbb beszámolót követően, amit főleg azzal magyarázhatunk, hogy a makrogazdasági kockázatok rövid távon még nagyobb befolyással bírnak a várakozásokra és emiatt a cégek visszatekintő jó egyedi teljesítményei kevésbé meggyőzően mutatják a további sikereket. Európában a jelentési szezonban a vállalatok közel fele publikálta az eredményeit. Az adózás utáni eredmények összességében meghaladták a várakozásokat, ám az elemzői konszenzus a historikus összehasonlításban nagyon alacsony vagy akár zero profitnövekedést tartott reálisnak. A jelentési szezont követően még mindig csak 1% körüli összesített profitnövekedést várnak az elemzők a harmadik negyedévre év/év alapon. A bankszektor most is kiemelkedett a mezőnyből, itt átlagosan 5% körül van a várakozások felülteljesítése, kiemelhető például a Deutsche Bank és az ING Group, melyek rendre 13% és 8%-kal magasabb profitot értek el. A 2025-ös európai reál GDP növekedés várakozások újra megközelítették az év eleji szintet (1,3% vs 1,4% év elején), és a beszerzési menedzser indexek alapján a gazdaság növekedésének dinamikája még javult is az elmúlt hónapban. Az amerikai kereskedelmi vámkeltette kezdeti félelmek ezzel lényegében rövid távon eloszlottak. Amerikában a fogyasztói bizalom a vártnál alacsonyabb értéket kapott a felméréseken, ami lassuló fogyasztási dinamikát vetít előre. Eközben az amerikai dezinflációs folyamatok kedvezően alakultak, ami lehetővé tette a Fed számára, hogy a munkaerőpiac támogatása érdekében újra kamatot csökkentsen.

Változások az alapon:

A hónap során fenntartottuk az amerikai technológiai és pénzügyi szektor felülsúlyozását a portfóliónak. Az alap összesített részvénykitettsége 99,72%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	55 375 644 961
Árfolyam**	HUF	3,983510

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:

1

2

3

4

5

6

7

Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

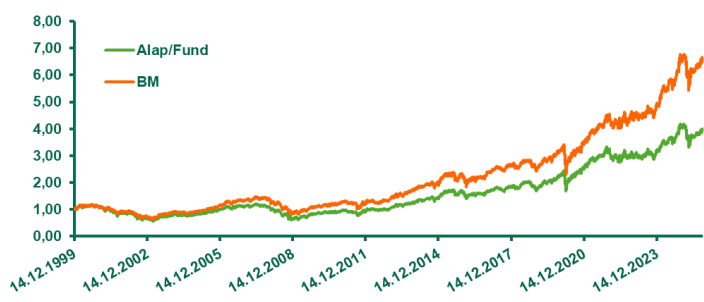
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,33%	10,03%	11,16%	9,24%	5,48%
Benchmark	8,57%	14,62%	16,25%	11,36%	-99,85%
Különbőség	-4,24%	-4,59%	-5,09%	-2,11%	105,33%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,13%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacot meghaladó mértékben is változhat.

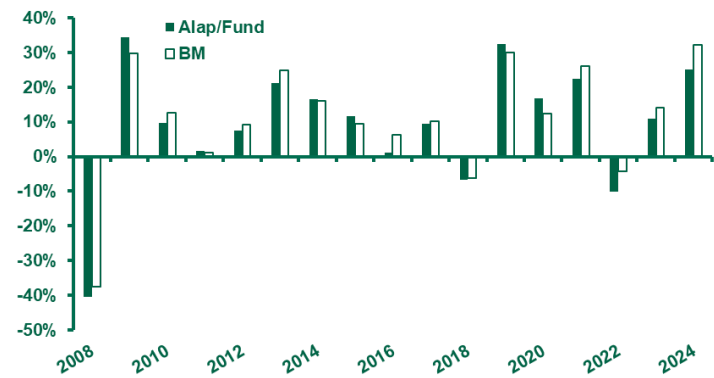
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,5%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	98,8%
Egyéb	-0,3%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,52%	13,51%	13,86%	13,72%	15,99%
Követési hiba	10,90%	7,99%	7,34%	6,47%	111,66%
Információs hányados	-0,39	-0,57	-0,69	-0,33	0,94
Béta	0,7218	0,7782	0,7898	0,7932	0,0345
Alfa	-3,41%	-3,33%	-2,97%	-0,43%	3,30%
Max. visszaesés	-21,19%	-21,19%	-21,19%	-30,74%	-53,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	73,11%
euró	7,45%
angol font	3,18%
svájci frank	2,26%
japán jen	1,46%
indiai rúpia	1,38%
forint	1,32%
új tajvani dollár	1,03%
hong kongi dollár	0,98%
egyéb	7,84%

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátók AAA-BBB + Feltörekvő piaci kibocsátók AAA-BB	min. 50%	98,75%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 70%	79,70%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	0,00%
AA	34,77%
A	63,98%
BBB	0,00%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Cash	0,00%
N/A	1,25%
Összesen	100,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

ESG információk

SFDR besorolt alapok	Arány
Art. 6. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Art. 8. alapok aránya az alapokon belül	79,70%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Összesen	79,70%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Orosz Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
ISIN	HU0000709019
Bloomberg	OTPRSE HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddé vált orosz részvények 2023.03.24-től elkülönítésre kerültek az alap illikvid (ILA, ILB, ILC) sorozataiban. Az alap célja, hogy az alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett, és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzüpi eszközökbe fekteti, így az alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az alap eredeti célkitűzését. Az illikvid sorozatokra vételi és visszaváltási megbízás nem adható.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Nem történt előrelépés az orosz tőzsde külföldiek számára való kinyitásában, így a moszkvai részvénytőzshoz a külföldi befektetők továbbra sem tudtak hozzáférni. Az Alapot még 2023. március végén likvid és illikvid részre bontottuk. A korábbi sorozatokba kerültek az Alap likvid eszközei, ezek forgalmazása újra indult. Ezen eszközök jelentős része jelenleg forintos pénzüpi eszközök. A másik rész, az úgynevezett illikvid rész, melyben minden likvid sorozatnak létrehoztuk az illikvid párját. Ezekbe az illikvid sorozatokba az orosz részvények kerültek, amelyekkel az orosz és európai szabályozás miatt továbbra sem lehet kereskedni, és a jelenlegi moszkvai árfolyamok 3,75%-án vannak értékelve. Szintén az illikvid sorozatba került az alap rubel-állománya, amely 2022-től folyamatosan folyt be a részvények osztalékaként. Ez a portfólióelem - amely szintén nem kereskedhető, mert az oroszok által zárolt számlán van - a mostani rubel árfolyam 7.5%-án van kiértékelve, azaz szintén egy jelentős diszkontot kapott. Az illikvid sorozatok tulajdonosai ugyanazok azok a befektetők, akik az alap 2022. márciusi felfüggesztésekor tulajdonosok voltak. Fő célunk, hogy amennyiben megszűnnének a jelenlegi szankciók, és a „nem baráti” országok befektetői hozzájutnának az orosz befektetéseikhez, az alap tulajdonosai részesülhessenek ezeknek az eszközöknek a felértékelődéséből. Az alap likvid része ugyanakkor nem nyújtja ezt az opcionalitást, jelenleg leginkább egy pénzüpi alaphoz hasonlít. Az elmúlt időszakban az orosz piac szabályozásában nem történt jelentősebb változás. A tőkepiacokkal kapcsolatos kölcsönös adminisztratív akadálygörgetés/kiskapu bezárás folyamatos, de egymás zárolt eszközeinek az államosítása egyelőre továbbra sincsen napirenden. Az amerikai elnökválasztás eredménye, Trump győzelme felerősítette azokat a várakozásokat, hogy ígéretéhez híven a januári beiktatása után majd rábírra a feleket egy kompromisszumos békére. Trump elnök júliusban ultimátumot adott az oroszoknak, hogy amennyiben nem lesz tűzszünet, további szankciós lépések jöhetnek. ennek következtében beindult egy aktívabb tárgyalási folyamat, de áttörés – az ígéretes jelek ellenére – eddig nem következett be. Szeptember végén ismét felerősödtek azok az európai törekvések, hogy a javarészt Belgiumban zárolt orosz devizatartalékokat elkezdjék átcsatornázni Ukrajnának, de egyelőre a belgák ellenállnak. Amennyiben ez a lépés bekövetkezik, várhatóan válaszul az orosz fél is elkezd majd kisajátítani a náluk zárolt külföldi eszközöket.

Változások az alapban:

A Globaltrans nevű cég, amelyet az alap illikvid sorozata nem Oroszországban tart (emiatt nincsen speciális, az oroszok által zárolt számlán), csak tőzsdei forgalma sincs kivezetésre került az asztanai tőzsdére való bevezetése után, azonban előtte még eladta a mögöttes vasúti érdekeltségét, és a befolyt vételárat sikeresen visszajuttatta a befektetőinek, így nekünk is. Az alap a befolyt összeget hozam formájában kifizette az OTP Orosz Részvény Alap illikvid sorozatának a befektetői részére.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	984 423 722
Árfolyam**	HUF	0,032308

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték, "A" sorozat.

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

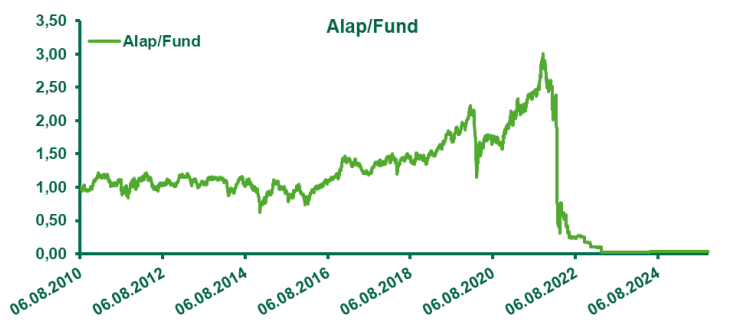
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	0,47%	-14,57%	-41,01%	-19,23%	-13,37%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
"A" sorozat.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.
"A" sorozat

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,24%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

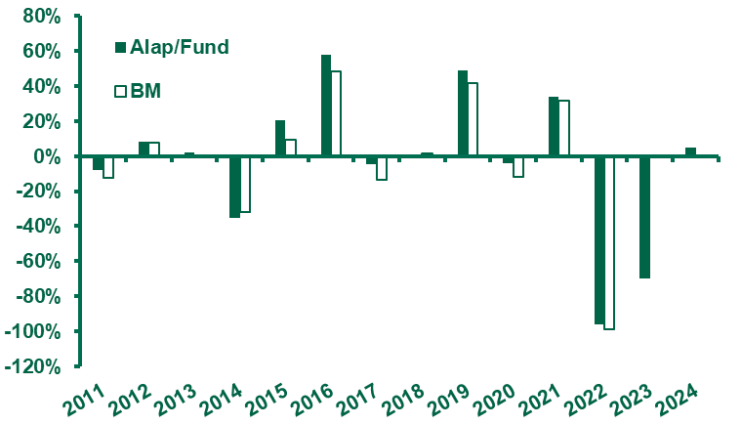
Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,30%	21,25%	71,02%	53,30%	45,91%
Max. visszaesés	-2,46%	-84,18%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2007.07.04.
Referenciaindex:	5% RMAX + 95% MSCI Emerging Net Total Return USD
ISIN	HU0000705579
Bloomberg	OTPEMEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből és befektetési alapokból és egyedi részvényekből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a feltörekvő országok részvénytőzsdéinek hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: feltörekvő piaci alapok, egyedi részvények, indexkövető származtatott eszközök, ETF-ek, kötvények. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, ezért a hosszú távú szemlélettel rendelkező befektetőknek ajánljuk. Az alap 2011. előtt eltérő, külső tanácsadóra építő befektetési stratégiával működött.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az október kedvezően telt a részvénytőzsdák számára. Továbbra is kitartott a mesterséges intelligenciára épülő ökoszisztéma által vezetett kedvező hangulat. Piaci riadalmat az amerikai-kínai találkozó előtti kölcsönös fenyegetések (ritkaföldfém export-korlátozás a kínai, ismételt megemelt vámok az amerikai részről) jelentettek, azonban mint idén eddig mindig, most is félrerántották a felek a kormányt az „ütközés” előtt és kiegyeztek egy további 1 éves kereskedelmi békében – erre a piacok is ismét megnyugodtak. A Fed folytatta a kamatcsökkentési sorozatát, ami azonban a piac által várt esemény volt és így nem járt különösebb hatással. A fejlődő piaci eszközpiacot reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 4,18%-ot emelkedett, és mivel a hónap során a dollár is erősödni tudott a forinthez képest, hazai fizetőeszközben nézve ez 4,99%-os emelkedést jelentett. A nagyobb piacok közül kiemelkedően szerepelt a dél-koreai (+24,13%), itt a nagy félvezető-ipari beszállítók (Samsung, Hynix) csatlakoztak be az AI-nyertesek sorába. Szintén markáns volt a tajvani tőzsde (+11,43%) felértékelődése. A kínai piac – a tárgyalások miatti feszültségek, valamint a pártkongresszus viszonylagos eseménytelensége miatt csökkenéssel zárta a hónapot (-2,42%). Az indiai (+5,26%) és az indonéz (+5,42%) tőzsde szintén emelkedni tudott, ugyanakkor a dél-amerikai piacok visszafogottabb teljesítményt mutattak: a brazil (+1,44%) enyhén emelkedett, a mexikói (-0,26%) pedig kis mértékben csökkent.

Változások az alapban:

A hónap során az alap növelni tudta az árfolyamát, A tajvani és a kisebb mértékű koreai alulsúly negatívan hatott a relatív teljesítményre. Az időszak során több helyen is cseréltünk a mögöttes ázsiai alapok között, valamint növeltük az indiai piac súlyát. Ezen kívül vásároltunk egy Hong Kong-i bróker cég részvényeiből, és összességben növeltük az alap részvénykitettséget, amely így 97%-os részvénytőzsdával kezdte a novemberet.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	19 626 371 040
Árfolyam**	HUF	2,479221

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

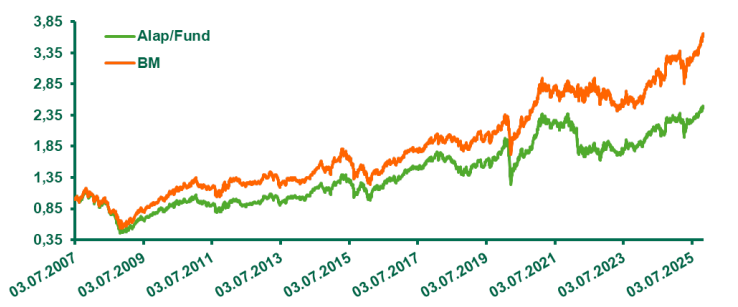
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	10,75%	15,10%	6,62%	7,52%	6,02%
Benchmark	13,73%	12,84%	8,72%	9,32%	7,08%
Különbség	-2,98%	2,26%	-2,10%	-1,80%	-1,07%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
**Stratégiaváltás óta.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

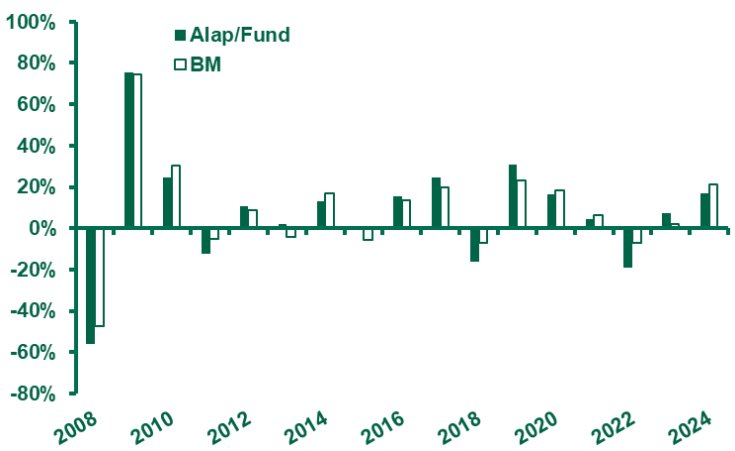
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	14,21%	13,97%	16,01%	16,87%	16,94%
Követési hiba	8,00%	6,80%	8,11%	7,21%	7,06%
Információs hányados	-0,37	0,33	-0,26	-0,25	-0,15
Béta	0,8255	0,8463	0,8997	0,9868	0,9800
Alfa	-1,56%	2,86%	-1,85%	-1,72%	-1,00%
Max. visszaesés	-16,40%	-16,40%	-31,64%	-37,70%	-59,92%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégiaváltástól (2011.01.03) a tárgyhió utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitétség*

162,06%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	53,02%
USA	8,10%
készpénz	5,43%
Magyarország	4,09%
Brazília	3,14%
Kína	3,09%
Törökország	2,98%
Románia	2,64%
India	2,57%
egyéb	14,95%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkracionális fogyasztási cikk	7,81%
pénzügy	6,55%
készpénz	5,43%
ipar	3,26%
információtechnológia	1,76%
energia	0,99%
ingatlan	0,89%
alapvető fogyasztási cikk	0,75%
kommunikáció	0,57%
egyéb	72,00%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
hong kongi dollár	15,96%
euró	13,45%
amerikai dollár	12,33%
indiai rúpia	9,27%
új tajvani dollár	8,40%
koreai won	6,60%
brazil reál	5,27%
kinai yuan	4,65%
török líra	3,19%
egyéb	20,88%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Jogi nyilatkozat

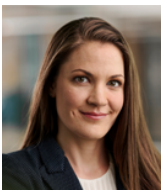
A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Quality Származtatott Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.08.28.
Referenciaindex:	90% CETOP Index + 10% RMAX
ISIN:	HU00000702907
Bloomberg:	OTPOEE HB Equity

Az alap kezelői



Csakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdács Attila
Portfolió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfolió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap egy nagyrészt részvényekből, kötvényekből és kincstárjegyekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények megcélzott aránya átlagosan 85%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Kelet-Európában (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia) fekteti be, de a portfolióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Mérsékeltebb likviditás mellett ugyan, de minden régiós piac szép emelkedést tudott felmutatni az októberi hónap folyamán. A kisebb szeptemberi korrekció után a magyar piac végzett a régiós dobogó legfelső fokán, 8,5%-os forintban mért teljesítményével. Az emelkedést néhány kis papír szárnyalása mellett a 2 nagy blue chip, az OTP Bank és a MOL 10% körüli emelkedése támogatta a leginkább. A lengyel piacon a nyersanyagkapcsolt részvények vezették az emelkedést, de az erős hitelkihelyezési volumeneknek és a szentiment javulásának köszönhetően a bankszektor is magára talált. A lengyel WIG20 index leggyengébb láncszeme viszont a cipőkereskedő CCC lett, amelyet a másfél évvel ezelőtti LPP-s esethez hasonlóan egy lejárató elemzésekkel foglalkozó elemzőház hozott hírbe, 15-20% körüli esést okozva a papír árfolyamában. A régiós piacok közül a legmérsékeltőbb emelkedést a cseheknél láthattuk, ahol október elején lezajlott a parlamenti választás, melyet Andrej Babis milliárdos pártja nyert meg a vártnál nagyobb többséggel. Az október a koalícióalakításról szólt, míg a kormányzás tényleges megkezdése december közepére várható. A választások utáni piaci reakció mérsékelt volt. A régiós indexekben jelentős súlyt képviselő CEZ közműcég sorsa lehet érdekes, mellyel kapcsolatban Babis a programjában az államosítást jelölte meg, amely a kisbefektetők kivásárlását jelentené. Ám ez annak jelentős költségvonzata miatt egyelőre még kérdéses, hogy milyen formában tudna megvalósulni. Ami a gazdasági aktivitást illeti, Csehországban a fogyasztói és ipari hangulat javulása ellensúlyozni tudta az építőipar és a kiskereskedelem visszaesését.

Változások az alapban:

A hónap során az alap részvénykitettséget 107%-ra emeltük. A régiós papírok közül növeltük a lengyel bankszektor és a szlovén Nova Ljubjanska Banka súlyát. Profitot realizáltunk a Raiffeisen bank kitettségünkön. Lezártuk a KGHM rézbányában és az Allegroban lévő alulsúlyunkat. Tovább növeltük kitettségünket az AT&S mikroelektronikai részvényben és a lengyel Pepcoban. A védelmi szektorban lévő kitettségünket európai bankindexre cseréltük és más fejlett piaci indexekben is elkezdtünk pozíciót építeni.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	117 951 225 138
Árfolyam**	HUF	8,756516

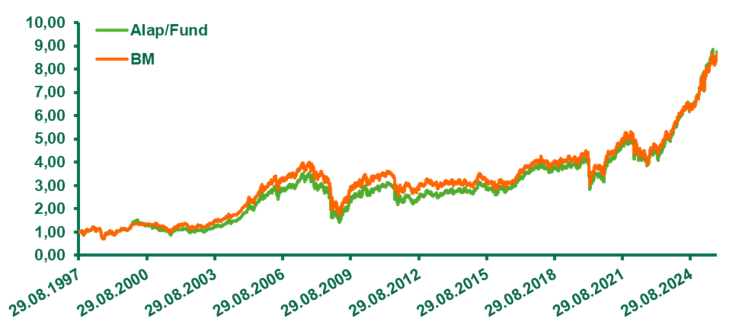
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	35,85%	29,06%	22,68%	11,99%	8,00%
Benchmark	34,14%	27,61%	20,16%	10,82%	7,95%
Különbség	1,70%	1,45%	2,51%	1,18%	0,06%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

109,83%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	3,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	97,7%
Befektetési jegyek	0,5%
Egyéb	-1,9%

Az alap kockázati besorolása:

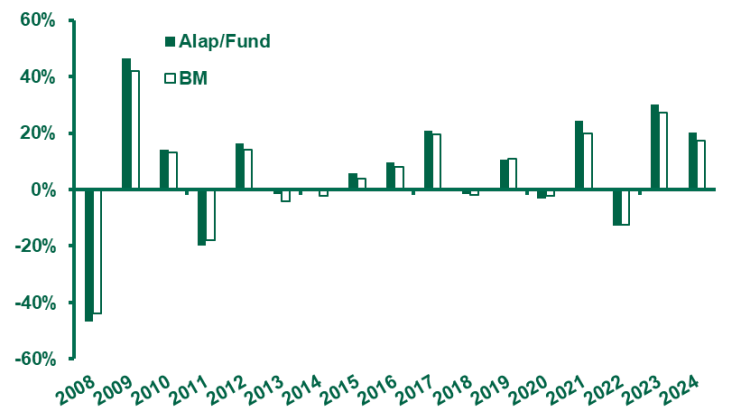


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,54%	13,10%	15,08%	14,38%	17,57%
Követési hiba	2,92%	2,74%	2,87%	2,91%	7,47%
Információs hányados	0,58	0,53	0,87	0,40	0,01
Béta	1,0094	0,9912	0,9856	0,9586	0,9106
Alfa	1,43%	1,62%	2,72%	1,49%	0,16%
Max. visszaesés	-10,59%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	44,90%
euró	24,38%
forint	15,61%
cseh korona	9,75%
új román lej	5,08%
amerikai dollár	0,29%
kanadai dollár	0,00%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	44,58%
Magyarország	18,84%
Ausztria	13,07%
Csehország	9,75%
Szlovénia	5,64%
Románia	5,01%
Franciaország	3,00%
Portugália	0,85%
Hollandia	0,65%
egyéb	-1,37%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	53,22%
energia	12,39%
közmű	6,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	6,45%
egészségügy	5,97%
alapvető fogyasztási cikk	4,94%
nyersanyag	3,70%
kommunikáció	1,97%
ipar	1,73%
egyéb	2,76%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
Pekao

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozamadatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Török Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Török Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
Referenciaindex:	5% ZMAX + 95% Dow Jones Turkey Titans 20 TRY
ISIN	HU0000709001
Bloomberg	OTPTKEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató



Kovács-Kvotidián
Máté, CFA
Portfólió menedzser



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénytőzsdén hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénytőzsdén kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskézelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek.

Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A szeptember végi csúcsozról a hónap közepére egy komolyabb korrekció alakult ki a török részvénytőzsdén, ám a hónap végére magára talált a piac és a hónap eleji szinteken zárt a fő részvényindex. A pozitív fordulat oka, hogy a bíróság ejtette a pert a legfőbb ellenzéki párt vezetőválasztási gyakorlatával és megválasztott vezetőjével szemben, a korábbi elnökjelölt Immamoglu azonban továbbra is börtönben tartózkodik (március óta), és nem látni, hogy mi hozhatna fordulatot. Eközben a gazdaság halad az inflációcsökkentéshez szükséges fájdalmas kijózanodás útján, a magas kamatok éreztetik hatásukat a társadalomban, és nem csak az alsó-, de a középosztály esetében is. A dezinfláció bár az utóbbi hónapokban az élelmiszerárak miatt dőcögösen, de folytatódik, ezzel megalapozva a következő időszak kamatcsökkentési lehetőségeit, ennek megfelelően újabb 100 bázispontos kamatvágást tett a Török Jegybank októberben. A gazdaságpolitikai fordulat – különösen a monetáris szigorítás – fokozatosan visszaállítja továbbá a befektetői bizalmat, a geopolitikai csapdákat jól menedzselte Erdogan (kurd kérdés, Izrael-Gáza, Ukrajna, USA-kapcsolatok), az európai gazdasági stagnálás ugyanakkor továbbra is kihívást jelent a vámunió miatt beágyazott Törökországnak, és így direkt módon több általunk tartott cégnek is.

Változások az alapban:

Októberben is aktívak voltunk a korábban sikerrel alkalmazott cserékben az általunk követett részvényeknél a több részvénytőzsdén rendelkező és anya-leány struktúrák között, kihasználva az alkalmanként adódó félreárazási lehetőségeket. "Visszaváltottuk" kitettségünk egy részét a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygaz részvényéből az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító Tupras-ra. Hasonló módon folytattuk a cserét az acélipari Eregli és leánycégére, az Isdemir között, ahol historikusan szintén értékeltségbeli félreárazást látunk. Levágtuk pozíciónkat a Tofas autógyártó vállalat részvényében, amely október végéig közel 40%-ot emelkedett az idei évben. A Tofas a Stellantis-nak bértyárt, amely a klasszikus autógyártókhöz képest kiszámíthatóbb marzs és pénztermelési profilt jelent, amelyet erősít az idei évben végrehajtott gyárakvizíció is és új modellekre nyert licenszek. A több éves árbevétel és marzsjavulással járó növekedési story viszont úgy látjuk az árfolyamalakulás alapján, hogy egyre jobban beárazódik, miközben a piac több szegmense egyre jobb hozam-kockázat potenciállal rendelkezik.

Az októbert 97,4%-os részvénytőzsdén zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	9 724 064 394
Árfolyam**	HUF	1,183326

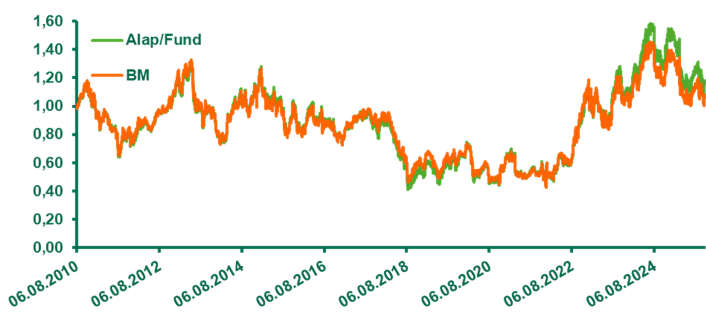
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-9,13%	10,37%	21,87%	2,39%	1,11%
Benchmark	-8,68%	5,90%	19,21%	1,56%	0,50%
Különbség	-0,45%	4,46%	2,67%	0,84%	0,61%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,14%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	99,68%
készpénz	0,32%
Magyarország	0,00%
USA	0,00%

Az alap kockázati besorolása:

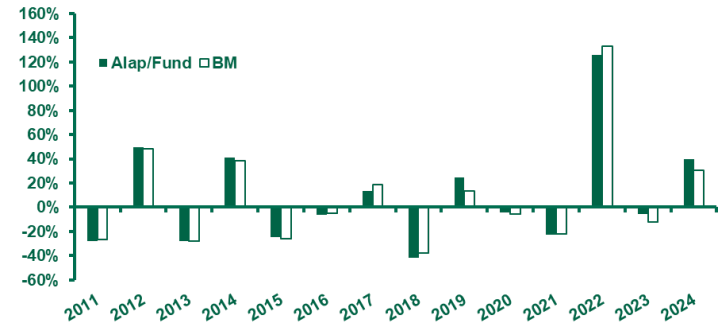


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	29,39%	31,22%	35,66%	32,88%	30,78%
Követési hiba	2,76%	4,39%	4,88%	5,00%	4,48%
Információs hányados	-0,16	1,02	0,55	0,17	0,14
Béta	1,0053	0,9661	0,9821	1,0131	1,0070
Alfa	-0,38%	4,36%	2,90%	0,86%	0,63%
Max. visszaesés	-29,32%	-30,76%	-39,16%	-60,49%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	32,64%
pénzügy	27,44%
alapvető fogyasztási cikk	8,11%
diszkracionális fogyasztási cikk	6,64%
nyersanyag	6,59%
információtechnológia	5,53%
energia	5,02%
kommunikáció	3,37%
ingatlan	1,09%
egyéb	3,58%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	99,68%
euró	0,52%
amerikai dollár	0,00%
angol font	0,00%
forint	-0,21%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP USA Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.07.01.
ISIN:	HU0000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Gajdács Attila Portfólió menedzser	Bakk Ferenc Stratégia és elemzés

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvénytőzsdáinak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson.Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük.

Az alap fedezeti és hatékony portfóliókezelési célból alkalmazhat származtatott eszközöket is.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap végére az S&P500 index tagjainak közel kétharmada publikálta a negyedéves eredményeit, az eddig közzétett adatok alapján azt láthattuk, hogy a vállalatok 64%-a jelentősen az elemzői várakozásokat meghaladó profitot ért el, ami kiugróan magas érték hosszú historikus összevetésben is. A nyereségességhez pozitívan járult hozzá az árbevétel növekedés is és a költséghányad javulása. Ugyanakkor a részvénytőzsde ez alkalommal kevésbé reagált jelentős árfolyam emelkedéssel egy-egy kedvezőbb beszámolót követően, amit főleg azzal magyarázhatunk, hogy a makrogazdasági kockázatok rövid távon még nagyobb befolyással bírnak a várakozásokra és emiatt a cégek visszatekintő jó egyedi teljesítményei kevésbé meggyőzően mutatják a további sikereket. Az egy részvényre jutó eredmény növekedése idén átlagosan továbbra 8% körül alakul és az eddig közzétett negyedik negyedévre vonatkozó menedzsment várakozások tovább erősítik azt a forgatókönyvet, hogy az egész éves eredményvárakozásokat még felfelé fogják korrigálni az év hátralevő részében. Jelentős tematika továbbra is a mesterséges intelligenciához kapcsolódó infrastrukturális beruházások növekedése, mely idén minden elemzői várakozást meghaladt és a befektetői reakciók alapján a részvényesek elfogadják azt, hogy az ebbe a szegmensbe befektetett tőke idővel adekvát megtérülést fog szerezni a tulajdonosoknak. A kormányzati leállás miatt nem publikáltak a hónapban foglalkoztatottsági adatokat, ám a munkavállalói kilépési statisztikák alacsony értékei arra utalnak, hogy a munkaerőpiac továbbra is feszes. A fogyasztói bizalom a vártnál alacsonyabb értéket kapott a felméréseken, ami lassuló fogyasztási dinamikát vetít előre. Eközben az amerikai dezinflációs folyamatok kedvezően alakultak, ami lehetővé tette a Fed számára, hogy a munkaerőpiac támogatása érdekében újra kamatot csökkentsen.

Változások az alapban:

A hónap során növeltük az technológiai szektor és a kis kapitalizációjú részvények súlyát, valamint csökkentettük a kommunikációs szektor súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 96,3%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	10 361 950 314
Árfolyam**	HUF	1,116317

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,31%	n.a	n.a	n.a	8,60%

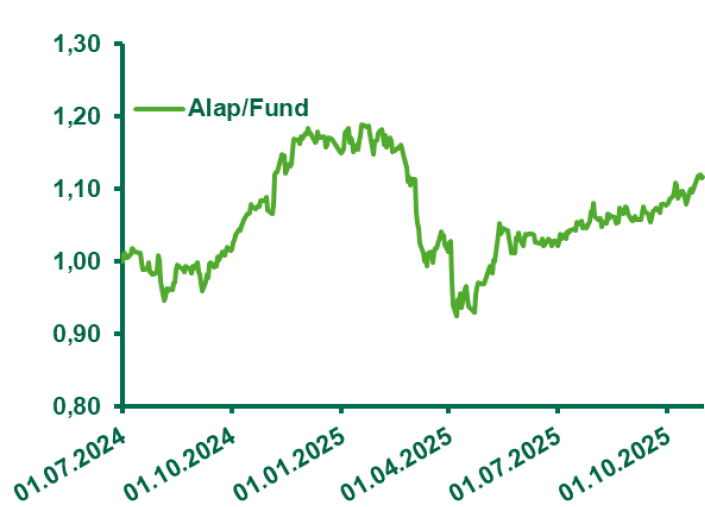
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,12%	n.a	n.a	n.a	16,33%
Sharpe	n.a	n.a	n.a	n.a	0,16
Max. visszaesés	-22,17%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

OTP USA Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

102,59%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

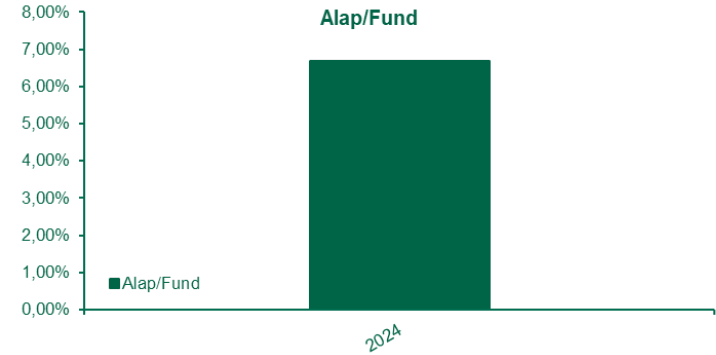
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	3,0%
Befektetési jegyek	93,3%
Egyéb	3,4%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INVESCO S&P 500 ACC	15,96%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	15,95%
VANG S&P500 USDA	12,09%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	11,71%
Spider	11,20%
ISHARES CORE S&P 500	7,89%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	3,66%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	2,25%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	1,86%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	1,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

- VANG S&P500 USDA
- INVESCO S&P 500 ACC
- ISHARES S&P 500 IT SECTOR
- Spider
- ISHARES S&P500 SWAP UCITS

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	29,52%
pénzügy	9,02%
egészségügy	8,82%
kommunikáció	7,63%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,16%
ipar	4,32%
alapvető fogyasztási cikk	3,84%
készpénz	3,83%
közmű	1,94%
egyéb	25,93%

OTP USA Részvény Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu