

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

Az alap kezelői

				
Halas Zoltán, CFA	Czakó Ágnes, CFA	Gajdács Attila	Heinz Frigyes Ferdinánd	Bakk Ferenc
Befektetési igazgató	Szenior portfólió menedzser	Portfólió menedzser	Globális makroelemzési és stratégiai vezető	Stratégia és elemzés
				

Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alaptól álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemről álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson. Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson. Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 0-30%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-25%-a alternatív stratégiákba, 55-95%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Októberben a szövetségi kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat nem jelent meg időben, de becslések szerint az infláció ~3% volt. A Fed október 29-én 25 bázisponttal, 3,75-4%-ra csökkentette irányadó kamatát, mivel az árnyomás mérsékelt és a gazdasági növekedés lassulóban van. Az S&P500 zsinórban a hatodik hónapot zárta nyereséggel, amire 2021 óta nem volt példa. Az erős gyorsjelentési szezon javította a hangulatot, az Amazon kiugró profitja és az Apple jó eredményei megugrasszították a piacot, ellensúlyozva a Microsoft és a Meta gyengébb számait. Emellett az USA-Kína kereskedelmi megállapodás reménye is pozitívan hatott a piaci hangulatra. Októberben az európai részvénypiacok jelentős kilengéseket mutattak, de összességében enyhe emelkedéssel zártak. A hónap elején a vezető indexek rekordközeli szintekre jutottak, miután az amerikai vámemelés miatti aggodalom visszavetette a piacot, különösen az autóipari és technológiai szektorokat. Október végére azonban a befektetői hangulat visszafordult, a STOXX 600 így sorozatban negyedik hónapját zárta pluszban. Eközben az euróövezet inflációja 2,1%-ra csökkent, a GDP pedig 0,2%-kal bővült a harmadik negyedévben, enyhén meghaladva a várakozásokat. Az EKB immár harmadszor változatlanul hagyta az alapkamatot, jelezve, hogy az inflációs folyamatok kívánatos pályán vannak, és a növekedési kockázatok mérséklődtek. A negyedéves gyorsjelentések vegyes képet mutattak: a bankszektor erős volt, míg egyes iparvállalatoknál a megugró költségek rontották az eredményeket.

Változások az alapon:

Október végére a fő részvényindexek történelmi csúcs közelében zártak; a Nasdaq 4,8%, az S&P500 2,3%, a Dow Jones 2,5%, a német DAX 0,3% havi emelkedést ért el. A hónap során csökkentettük a kínai technológiai szektor és biotechnológiai kitettségenket. Pozíciót vettünk fel az amerikai kis kapitalizációjú részvények piacán a kiegyensúlyozott és dinamikus alapokban. A részvényhányad a hónap végén 66% volt. Devizapozíciók – nagyságrendileg 10% nyitott USD pozíciót tartunk. Csökkentettük az arany kitettségenket és eladtuk az ezüst pozíciókat is, melynek egy részét hónap végén visszaépítettünk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	7 583 799
Árfolyam**	EUR	1,349654

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

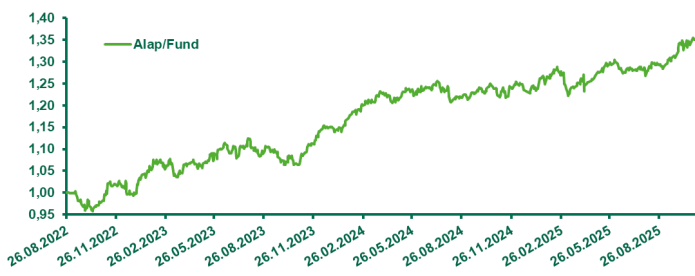
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,31%	11,37%	n.a	n.a	9,88%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

112,33%

*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

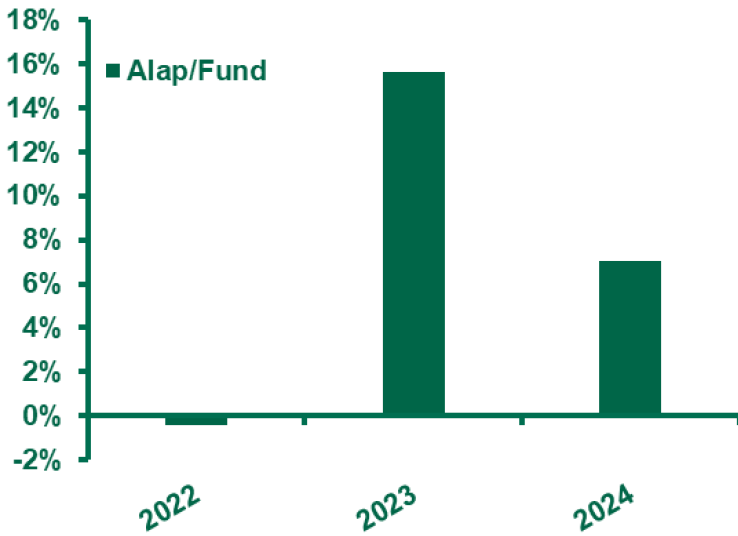
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	41,13%
Németország	21,75%
alap/ETF	16,01%
Kína	5,81%
Franciaország	2,46%
Egyesült Királyság	1,90%
Japán	1,59%
Lengyelország	1,37%
Kanada	1,00%
egyéb	6,98%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,63%	7,75%	n.a	n.a	7,78%
Max. visszaesés	-5,17%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ETF DAX
ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	14,86%
ipar	11,34%
pénzügy	8,15%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,51%
kommunikáció	3,68%
egészségügy	2,97%
nyersanyag	1,66%
alapvető fogyasztási cikk	1,64%
közmű	1,36%
energia	1,03%
ingatlan	0,47%

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	51,67%
befektetési alap	40,46%
készpénz/betét	8,05%
kötvény	0,40%
egyéb	-0,58%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ETF DAX	14,98%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,04%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	9,89%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	7,25%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	6,15%
ISHARES CHINA TECH USD ACC	5,74%
X MSCI WORLD EX USA 1C	5,01%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	4,92%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	4,91%
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU	3,01%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

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 Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729801
Bloomberg	OTPMFLFA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 20-60%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 35-70%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Októberben a szövetségi kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat nem jelent meg időben, de becslések szerint az infláció -3% volt. A Fed október 29-én 25 bázisponttal, 3,75-4%-ra csökkentette irányadó kamatát, mivel az árnyomás mérsékelt és a gazdasági növekedés lassulóban van. Az S&P500 zsinórban a hatodik hónapot zárta nyereséggel, amire 2021 óta nem volt példa. Az erős gyorsjelentési szezon javította a hangulatot, az Amazon kiugró profitja és az Apple jó eredményei megugrasztották a piacot, ellensúlyozva a Microsoft és a Meta gyengébb számait. Emellett az USA-Kína kereskedelmi megállapodás reménye is pozitívan hatott a piaci hangulatra. Októberben az európai részvénytőkepiacok jelentős kilengéseket mutattak, de összességében enyhe emelkedéssel zártak. A hónap elején a vezető indexek rekordközeli szintekre jutottak, miután az amerikai vámemelés miatti aggodalom visszavetette a piacot, különösen az autóipari és technológiai szektorokat. Október végére azonban a befektetői hangulat visszafordult, a STOXX 600 így sorozatban negyedik hónapját zárta pluszban. Eközben az euróövezet inflációja 2,1%-ra csökkent, a GDP pedig 0,2%-kal bővült a harmadik negyedévben, enyhén meghaladva a várakozásokat. Az EKB immár harmadszor változatlanul hagyta az alapkamatot, jelezve, hogy az inflációs folyamatok kívánatos pályán vannak, és a növekedési kockázatok mérséklődtek. A negyedéves gyorsjelentések vegyes képet mutattak: a bankszektor erős volt, míg egyes iparvállalatoknál a megugró költségek rontották az eredményeket.

Változások az alapban:

Október végére a fő részvényindexek történelmi csúcs közelében zártak; a Nasdaq 4,8%, az S&P500 2,3%, a Dow Jones 2,5%, a német DAX 0,3% havi emelkedést ért el. A hónap során csökkentettük a kínai technológiai szektor és biotechnológiai kitettségenket. Pozíciót vettünk fel az amerikai kis kapitalizációjú részvények piacán a kiegyensúlyozott és dinamikus alapokban.

A részvényhányad a hónap végén 51% volt. Devizapozíciók – nagyságrendileg 10% nyitott USD pozíciót tartunk.

Csökkentettük az arany kitettségenket és eladtuk az ezüst pozícióinkat is, melynek egy részét hónap végén visszaépítettünk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	30 971 235
Árfolyam**	EUR	1,279140

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

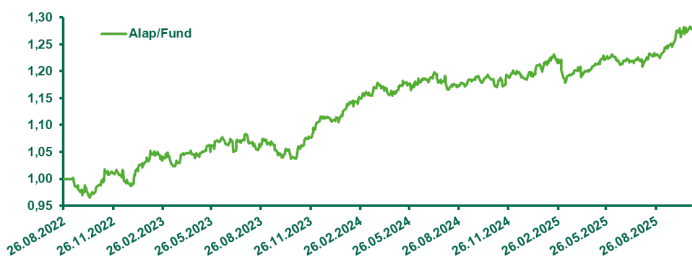
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,07%	9,03%	n.a	n.a	8,04%

*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 kitettség*

110,61%

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

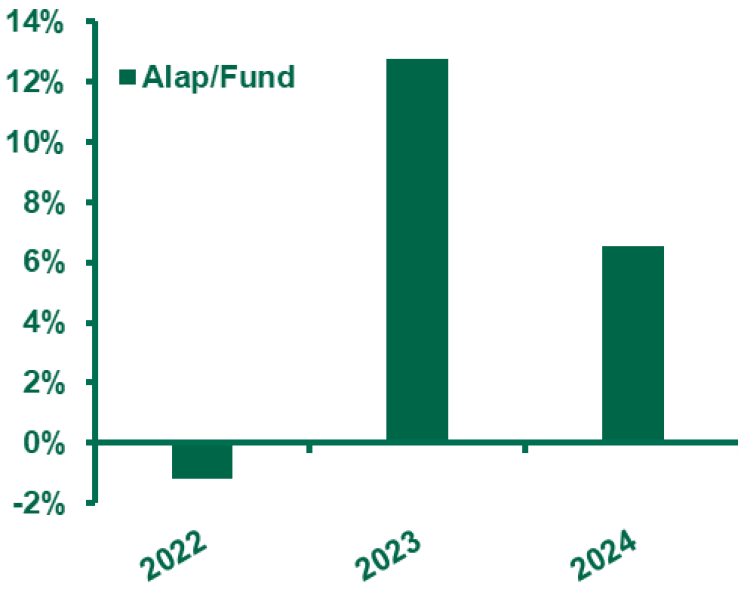
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	32,62%
alap/ETF	30,00%
Németország	18,11%
Kína	3,91%
Franciaország	2,10%
Japán	1,93%
Egyesült Királyság	1,83%
Európai Unió	1,29%
Kanada	1,18%
egyéb	7,04%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,78%	6,06%	n.a	n.a	6,09%
Max. visszaesés	-4,30%	-4,30%	n.a	n.a	-4,30%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	11,03%
ipar	8,45%
egészségügy	6,66%
pénzügy	6,54%
diszkracionális fogyasztási cikk	3,56%
kommunikáció	2,83%
alapvető fogyasztási cikk	1,45%
nyersanyag	1,41%
közmű	1,07%
energia	0,86%
ingatlan	0,42%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	49,47%
részvény	44,29%
készpénz/betét	6,35%
kötvény	0,30%
egyéb	-0,41%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	14,44%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	9,79%
ETF DAX	9,74%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,68%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	8,62%
X MSCI WORLD EX USA 1C	6,85%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	6,73%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	6,44%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	4,09%
ISHARES CHINA TECH USD ACC	3,88%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

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 Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729793
Bloomberg	OTPMCNA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 40-80%-a mérsékelt kockázatú kötvény alapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 5-35%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Októberben a szövetségi kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat nem jelent meg időben, de becslések szerint az infláció -3% volt. A Fed október 29-én 25 bázisponttal, 3,75-4%-ra csökkentette irányadó kamatát, mivel az árnyomás mérsékelt és a gazdasági növekedés lassulóban van. Az S&P500 zsinórban a hatodik hónapot zárta nyereséggel, amire 2021 óta nem volt példa. Az erős gyorsjelentési szezon javította a hangulatot, az Amazon kiugró profitja és az Apple jó eredményei megugrasztották a piacot, ellensúlyozva a Microsoft és a Meta gyengébb számait. Emellett az USA-Kína kereskedelmi megállapodás reménye is pozitívan hatott a piaci hangulatra. Októberben az európai részvénypiacok jelentős kilengéseket mutattak, de összességében enyhe emelkedéssel zártak. A hónap elején a vezető indexek rekordközeli szintekre jutottak, miután az amerikai vámemelés miatti aggodalom visszavetette a piacot, különösen az autóipari és technológiai szektorokat. Október végére azonban a befektetői hangulat visszafordult, a STOXX 600 így sorozatban negyedik hónapját zárta pluszban. Eközben az euróövezet inflációja 2,1%-ra csökkent, a GDP pedig 0,2%-kal bővült a harmadik negyedévben, enyhén meghaladva a várakozásokat. Az EKB immár harmadszor változatlanul hagyta az alapkamatot, jelezve, hogy az inflációs folyamatok kívánatos pályán vannak, és a növekedési kockázatok mérséklődtek. A negyedéves gyorsjelentések vegyes képet mutattak: a bankszektor erős volt, míg egyes iparvállalatoknál a megugró költségek rontották az eredményeket.

Változások az alapban:

Október végére a fő részvényindexek történelmi csúcs közelében zártak; a Nasdaq 4,8%, az S&P500 2,3%, a Dow Jones 2,5%, a német DAX 0,3% havi emelkedést ért el. A hónap során csökkentettük a kínai technológiai szektor és biotechnológiai kitettségünket. Pozíciót vettünk fel az amerikai kis kapitalizációjú részvények piacán a kiegyensúlyozott és dinamikus alapokban.

A részvényhányad a hónap végén 25% volt. Devizapozíciók – nagyságrendileg 10% nyitott USD pozíciót tartunk.

Csökkentettük az arany kitettségünket és eladtuk az ezüst pozícióinkat is, melynek egy részét hónap végén visszaépítettünk.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	14 172 183
Árfolyam**	EUR	1,154265

*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 kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

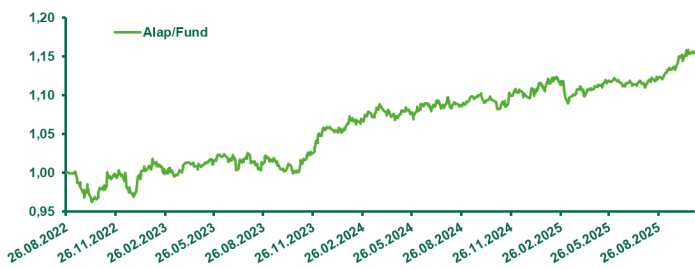
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,57%	5,65%	n.a	n.a	4,61%

*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*

105,50%

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

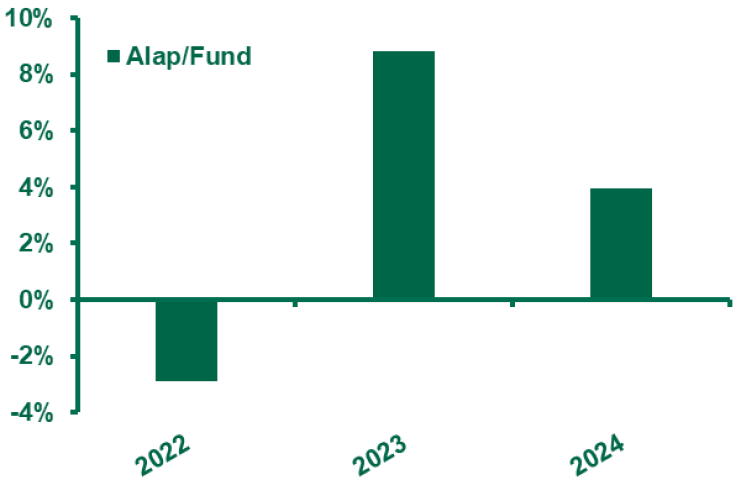
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	43,95%
Amerikai Egyesült Államok	28,70%
Németország	15,69%
Kína	1,95%
Franciaország	1,41%
Japán	1,25%
Egyesült Királyság	1,14%
Európai Unió	0,98%
Magyarország	0,89%
egyéb	4,04%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,28%	4,72%	n.a	n.a	4,81%
Max. visszaesés	-3,10%	-3,38%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	5,78%
ipar	4,63%
pénzügy	3,51%
egészségügy	3,48%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,89%
kommunikáció	1,47%
nyersanyag	0,80%
alapvető fogyasztási cikk	0,80%
közmű	0,57%
energia	0,41%
ingatlan	0,23%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	73,21%
részvény	23,59%
készpénz/betét	3,35%
kötvény	0,32%
egyéb	-0,47%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	17,61%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,74%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	9,77%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	9,11%
ISHARES USD TIPS 0-5	8,22%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	4,97%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	4,87%
X MSCI WORLD EX USA 1C	4,86%
ETF DAX	4,85%
INVE스코 QQQ TRUST SERIES 1	3,22%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

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 Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.11.17.
Referenciaindex:	15% CETOP + 12,5% MSCI EMU ND + 12,5% MSCI EM ND + 5% MSCI World ND + 55% hozamkorlát (6%)
ISIN	HU0000702881
Bloomberg	OTPPAOE 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

Befektetési politika

Az alap nagyrészt részvényekből, kötvényekből, kincstárjegyekből valamint egyéb befektetési eszközökből álló, aktívan kezelt vegyes értékpapíralap. Az alapon a részvények megcélzott átlagos aránya 45%, ami azonban az aktuális piaci környezettől függően ingadozhat, hosszabb távon eltérhet. Az alap további 55%-a abszolút hozam szemléletben kezelt portfoliórész. Az alap portfoliója jelentős súllyal feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett részvénytőzsi piacokon kerül befektetésre. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. Az alap devizakitettséget is aktívan kezeljük.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Kacsaringós utat bejárva, de pozitív hónapot zártak a globális részvénytőzsi piacok. Októberben ismét elmérgesedni látszott az USA-Kína kapcsolat, a geopolitikai feszültség az időszak végére azonban békülékeny hangvételűre szelődött. A Fed a vártak megfelelően 25 bázisponttal vágta a kamatot, Powell Fed elnök azonban nem köteleződéssel el a piac által decemberre várt újabb csökkentés mellett, amely részben hűtötte a kedélyeket. A hónapban magasabb sebességbe váltott az AI-rally, ahol az iparági szereplők egyre kreatívabb úton jelentenek be beruházási programokat (tulajdonrész-vásárlással egybekötve, leányvállalatba kiszervezve, infrastruktúra-befektetőkkel és hitellel megtámogatva). Ezek továbbra is óvatosságra intenek minket, a tőkepiacok történelmében többször felbukkanó mániákat idézve, ezért bár elismerjük a technológia úttörő voltát, továbbra is kerülnék a piac tökéletességre árazott szegmensét. Az európai részvénytőzsi piacok a francia kormányalakítási „kabaré” ellenére is jól teljesítettek, itt az alapkamat változatlan szinten maradt. A forintot a kamatkülönbség és a kedvező nemzetközi környezet újabb lokális mélypontra segítette az euróval szemben. Az előttünk álló időszak szezonálisan erős szokott lenni, a túlzott optimizmus/pozícionáltság azonban kontraindikátor tud lenni, és a harmadik negyedéves jelentési szezon is mozgalmas időszakot sejtet.

Változások az alapon:

A hónap során növeltük német ingatlanpiaci kitettségenket a LEG részvényén keresztül, mivel úgy látjuk, hogy a fejlett piaci hozamokhoz képest alulteljesítő volt. Az iparági fundamentumok kedvezőek: megállt az ingatlanárak csökkenése, strukturális hiány van a német lakóingatlan-piacon a magas építési költségek és a nettó bevándorlás miatt, miközben a bérletidő emeléseket csak idővel tudják érvényesíteni a meglévő bérlőkre a tulajdonosok, ami kiszámítható bevétel-emelkedést vetít előre. A LEG magasabb hozamú régióban rendelkezik portfóliókkal, erős állapotban sikerült átvészelnie az utóbbi magasabb kamatkörnyezeti éveket, amit arra használt fel, hogy egy bajban lévő iparági szereplőtől nyomott áron vásároljon lakás-portfóliót. Ismét pozíciót vettünk fel a világ egyik legnagyobb üveggyártójában, a Verallia-ban, akit korábban is tartottunk már az Alapban, év elején azonban felvásárlási ajánlat érkezett rá, és akkor a bejelentéskori piaci árhoz képest prémiumon szálltunk ki a papírból. A felajánlási időszak végét követően év eleji szintekre esett az árfolyam (-25%), amit ismét vételre használtunk ki. Az iparági folyamatok az elmúlt negyedévekben gyengén alakultak (kedvezőtlen árbevétel-összetétel, alacsonyabb marzsok), az értékeltség azonban kedvező szintre esett és a ciklus fordultával komoly marzsjavulásra van kilátás. A technológia szektorban lenyestünk a kedvező környezetben meghízott pozíciónkból, így jelentési szezon előtt eladók voltunk az osztrák mikroelektronikai AT&S (+44% októberben) és holland ASML chip-gépgyártó (+11%) részvényében, valamint az amerikai technológiai Nasdaq részvény-indexre vásároltunk eladási opciót, kihasználva a szektort övező optimizmust (magas értékeltség, relatív alacsony beárazott volatilitás). Eladtuk 2030-as argentin kötvényünket (+18%), miután Milei elnök „megúsza” a választást és a várthoz képes több alsóházi és szenátusi helyet sikerült elhoznia, amire a peso és az argentin eszközök komoly emelkedéssel reagáltak. Az alapon 53,3% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya október végén.

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	47 743 980 330
Árfolyam**	HUF	7,924562

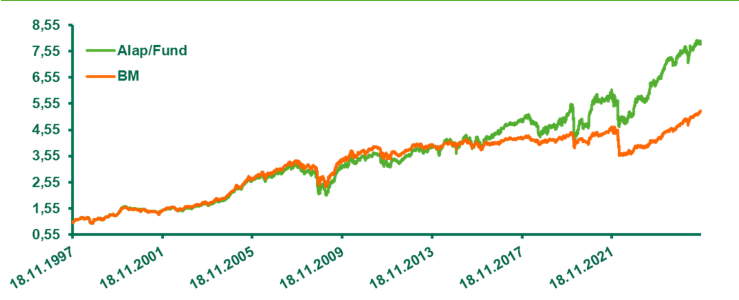
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	7,52%	15,72%	11,42%	6,74%	6,80%
Benchmark	12,52%	12,22%	5,71%	2,80%	3,03%
Különbség	-5,00%	3,50%	5,71%	3,94%	3,77%

*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 stratégiaváltás (2011.12.30.) óta.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégiaváltástól (2011.12.30.) a tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

137,23%

*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	9,5%
Diszkont kincstárjegyek	13,1%
Államkötvények	9,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	4,7%
Részcvények	49,6%
Befektetési jegyek	10,6%
Egyéb	3,1%

Az alap kockázati besorolása:

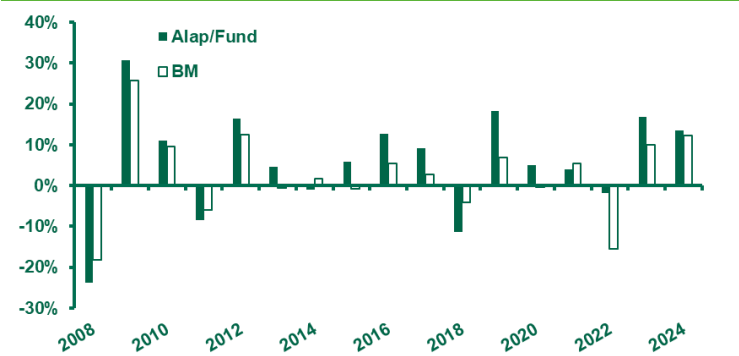


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,29%	7,51%	10,90%	10,75%	10,11%
Követési hiba	3,90%	3,60%	6,77%	6,19%	5,72%
Információs hányados	-1,28	0,97	0,84	0,64	0,66
Béta	1,0131	1,1086	0,9165	1,1277	1,1420
Alfa	-5,09%	3,14%	5,67%	4,00%	3,82%
Max. visszaesés	-8,15%	-8,15%	-23,09%	-28,95%	-28,95%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long *, USD Long *
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short *
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	25,84%
készpénz	12,73%
Lengyelország	8,07%
alap/ETF	6,48%
Németország	6,00%
USA	5,27%
Törökország	6,82%
Ausztria	3,76%
Franciaország	3,74%
egyéb	21,29%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	22,20%
diszkracionális fogyasztási cikk	13,37%
készpénz	12,73%
ipar	10,28%
energia	5,57%
információtechnológia	5,16%
ingatlan	2,72%
kommunikáció	0,97%
nyersanyag	0,82%
egyéb	26,17%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	44,40%
euró	26,65%
lengyel zlotyi	7,28%
török líra	6,84%
amerikai dollár	3,92%
kazah tenge	3,43%
hong kongi dollár	3,13%
dél-afrikai rand	1,22%
kinai yuan	0,95%
egyéb	2,16%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MHB Bank Nyrt., MBH 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 Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU0000715545
Bloomberg	OTPACTF HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIO MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben globális piacokon befektető részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A fennmaradó 30%-kal a befektetők a globális részvényt piacok teljesítményéből részesedhetnek az OTP Fundman Alapba vagy egyéb részvénykitettséget nyújtó alapba történő befektetéssel. A befektetési döntéshozatalt egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényarány csökkentését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre alokált eszközöket a kedvezőtlen részvényt piaci körülmények között jellemzően jobb teljesítményt nyújtó fejlett piaci devizákba (dollárba, illetve euróba) fektető pénzpiaci alapokba helyezi el.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	94 272 685 329
Árfolyam**	HUF	1,607929

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

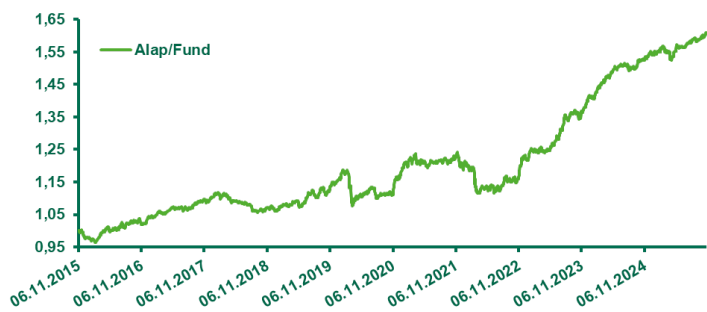
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,48%	11,65%	7,71%	n.a	4,87%

*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

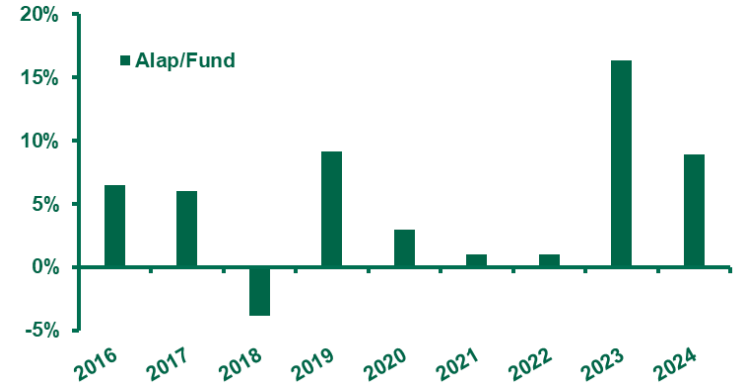
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,00%	3,89%	4,72%	n.a	4,22%
Max. visszaesés	-2,76%	-2,76%	-10,20%	n.a	-10,20%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,8%
Államkötvények	5,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,8%
Egyéb	-0,2%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	62,41%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	19,19%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	2,98%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,81%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,62%

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 Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705041
Bloomberg:	OTPPEUR HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DO KSUM ZRT. KÜ LÖ N D I I - A Z É V
FELT Ö R E K V Ö P O R T F Ö L I Ó M E N E D Z S E R E

Befektetési politika

Az alap célja, hogy euró pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15, euróban kibocsátott OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget.
Az alap eszközei döntően OTP értékpapíralapok befektetési jegyeiből állnak az alábbi megcélzott összetétellel: 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 43% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	36 847 767
Árfolyam**	EUR	1,464617

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

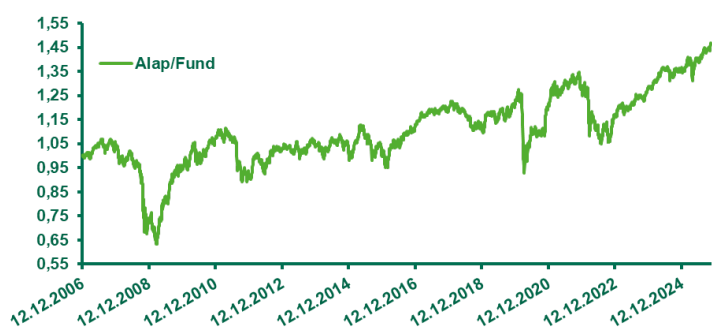
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,74%	10,67%	6,26%	3,53%	2,04%

*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

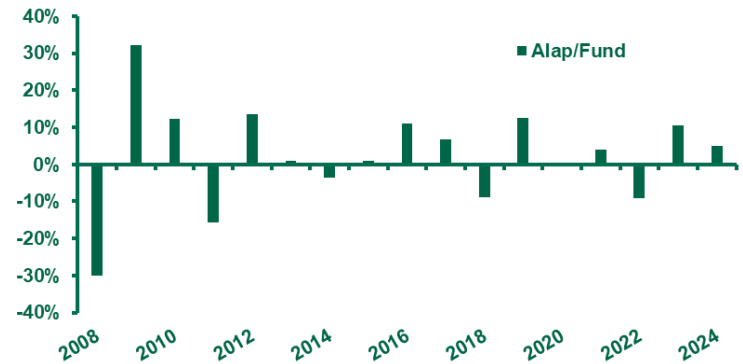
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,44%	5,79%	8,32%	9,04%	10,06%
Max. visszaesés	-6,87%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,01%

*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	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	8,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	92,4%
Egyéb	-0,5%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	10,80%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	9,26%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	8,02%
OTP-PLANÉTA B SOROZAT	7,87%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY	7,86%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	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 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 Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705025
Bloomberg:	OTPPBAL HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 2% pénzügyi alapok, pénzügyi eszközök, 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 6% vegyes alapok, 35% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	150 055 012 585
Árfolyam**	HUF	2,841912

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

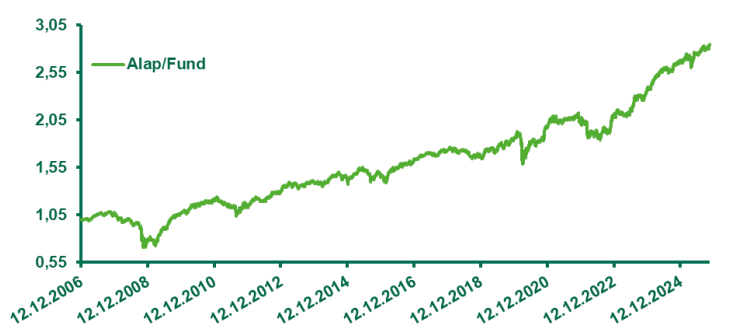
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,97%	13,97%	9,13%	6,81%	5,68%

*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

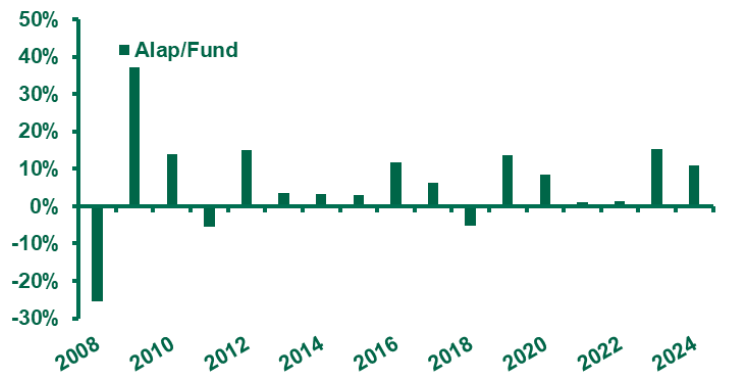
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,87%	5,94%	7,10%	7,15%	8,39%
Max. visszaesés	-5,29%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,3%
Diszkont kincstárjegyek	3,1%
Államkötvények	5,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,5%
Egyéb	0,1%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	8,86%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,84%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,55%
OTP QUALITY BEFJEGY	5,23%
OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT	5,01%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	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 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 Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN	HU0000705017
Bloomberg	OTPPCLA HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV FELTÖRÉK VŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15 egyedi OTP értékpapíralapból álló kötvénytúlsúlyos, vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 5% pénzügyi eszközök, pénzügyi alapok, 53% kötvény alapok, 36% abszolút hozam alapok, 6% vegyes alapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	109 721 163 198
Árfolyam**	HUF	2,926044

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

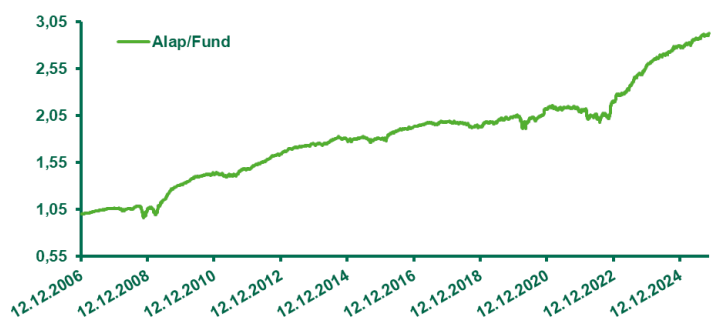
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,35%	12,83%	7,31%	5,01%	5,85%

*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

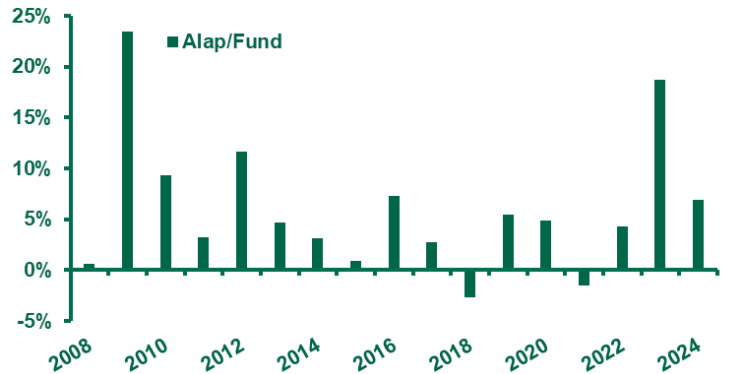
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,47%	2,85%	3,49%	3,33%	3,54%
Max. visszaesés	-1,10%	-1,10%	-8,42%	-8,42%	-11,81%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,00%

*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	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,9%
Államkötvények	5,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,8%
Egyéb	-0,2%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	18,85%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	18,79%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,85%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,82%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT	5,82%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	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 hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapot). 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 Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705033
Bloomberg:	OTPPGRW HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DOKSUM ZRT. KÜLÖNDÜL - AZ ÉV
FELTÖREK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló dinamikus vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 10% kötvény és pénzpiaci alapok, 12% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 8% vegyes alapok, 68% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	18 050 497 671
Árfolyam**	HUF	2,593388

* 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)

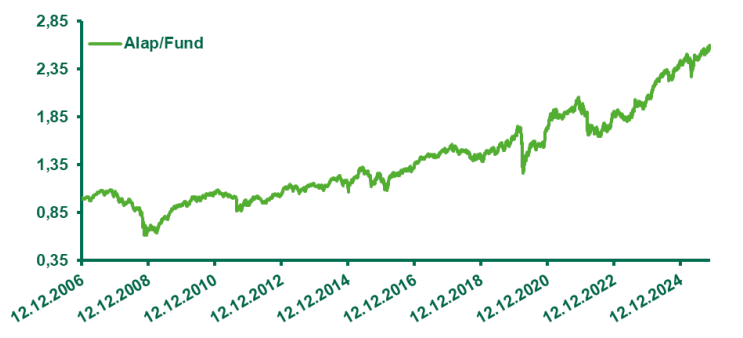
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,72%	14,34%	11,14%	7,89%	5,17%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	9,22%	8,82%	10,74%	11,03%	11,76%
Max. visszaesés	-9,39%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,07%

*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	0,5%
Diszkont kincstárjegyek	3,2%
Államkötvények	5,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	92,0%
Egyéb	-0,8%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap össze tétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	9,64%
OTP QUALITY BEFJEGY	9,14%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	8,53%
OTP PALETТА NY BEFJEGY I SOROZAT	6,04%
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	4,95%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	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 hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapot). 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 Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU0000715537
Bloomberg	OTPTTCF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



ALAPKEZELŐ
klasszis
2023
LEGJOBB VEGYES ÓVATOS ALAP
OTP PRÉMIUM TREND
KLASSZIKUS ALAPOK ALAPJA
I. HELYEZETT



ALAPKEZELŐ
klasszis
2024
LEGJOBB VEGYES ÓVATOS ALAP
OTP PRÉMIUM TREND KLASSZIKUS
ALAPOK ALAPJA
I. HELYEZETT

Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben a fejlett piaci részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A portfólió kezelője a fejlett országok részvénytőzsdéin által biztosított hozamlehetőségek kihasználása érdekében az alap eszközeit aktívan (OTP Trend Alap) és passzívan kezelt részvény alapokba (német és amerikai piacokon befektető ETF-ek) helyezi, főként deviza eszközökbe. Az OTP Trend Alap befektetési jegyeinek tartásával a portfóliókezelő olyankor vállal, illetve növel részvénykitettséget, amikor a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. Ezt nevezzük trendkövető stratégiának.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	270 576 949 217
Árfolyam**	HUF	1,668276

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	2,16%	9,70%	7,66%	n.a	5,26%

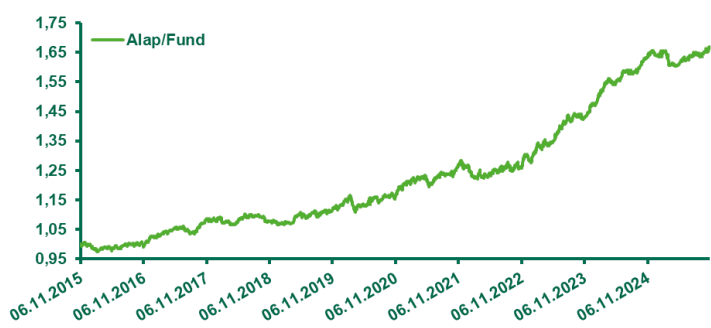
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,63%	4,04%	4,29%	n.a	3,94%
Max. visszaesés	-3,24%	-3,24%	-4,83%	n.a	-4,83%

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*



*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	1,1%
Diszkont kincstárjegyek	1,0%
Államkötvények	7,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	90,9%
Egyéb	-0,5%

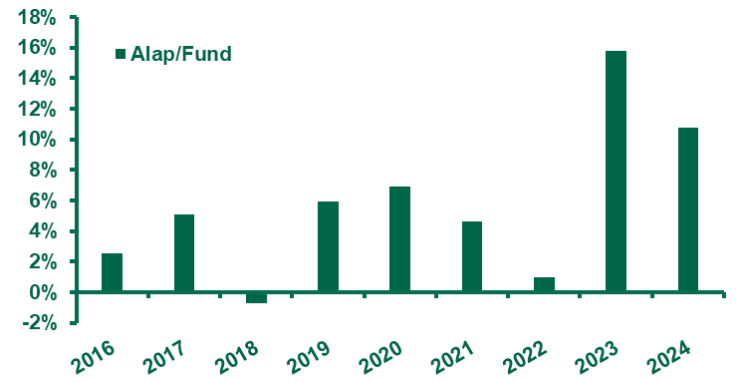
Forgalmazás

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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAP
OTP TREND ALAP A SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	60,51%
OTP TREND A SOROZAT	30,36%