

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 értékpapíraiból 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:

Novemberben az alap portfóliójára az egyik legnagyobb pozitív hatást az arany és más nemesfémek bányászatával, finomításával foglalkozó vállalatok részvényei adták úgy, mint az IamGold Corp. (+34,2% dollárban), Aya Gold & Silver (+23,6%) és a Fortuna Mining (+22,2%). Az alap hozamát leginkább visszahúzó faktorok között a fosszilis nyersanyagipari szegmens (Kosmos Energy -27,7%), az építőipar (Dangote Cement -19,0%), és a média & szoftveripar (Naspers -14,5%) volt. Pozitívan járult hozzá a teljesítményhez továbbá a dél-afrikai részvénytőzsde az erős bankszektor teljesítménye, illetve a platina, palládiumkitermelő vállalatok részvényeinek emelkedése által. A marokkói, egyiptomi és nigériai lokális részvénytőzsdék kisebb csökkenést értek el a hónap során, amivel visszahúzták a teljes portfólió teljesítményét. A hónap során a főbb afrikai devizák stabilak tudtak maradni a dollárral szemben, sőt erősödést is láthattunk több országban. A jelentős dollár alapú befektetések súlya miatt a magyar forint erősödése kis mértékben visszafogta az alap hozamát novemberben.

Változások az alapprofilban:

Rézbánya, dél-afrikai részvény és diverzifikált feltörekvő részvénytőzsdei kitétséget növeltünk az alap portfóliójában november során. Az alap összesített részvénykitétsége 88,63%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	2 101 048 159
Árfolyam**	HUF	1,655262

* 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	27,79%	9,83%	8,45%	5,71%	3,43%
Benchmark	28,18%	9,68%	10,08%	5,97%	3,80%
Különbség	-0,38%	0,15%	-1,62%	-0,26%	-0,37%

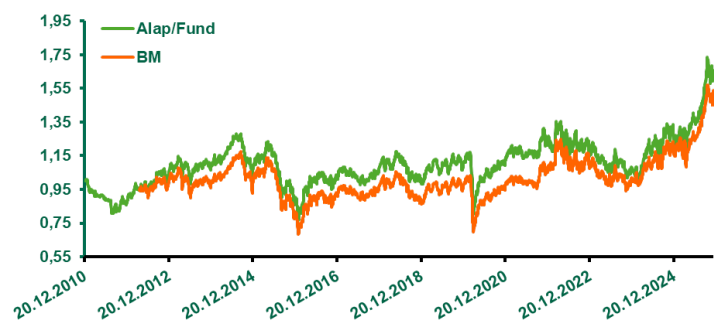
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	19,76%	17,98%	17,81%	16,94%	15,75%
Követési hiba	8,07%	7,22%	6,89%	6,19%	6,59%
Információs hányados	-0,05	0,02	-0,24	-0,04	-0,06
Béta	1,0271	0,9284	0,9215	0,9057	0,8951
Alfa	-0,99%	0,21%	-1,33%	0,00%	-0,36%
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 tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja. Az alap 2012 előtt nem rendelkezett benchmarkkal.

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,16%

*Kockázattávallási 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.

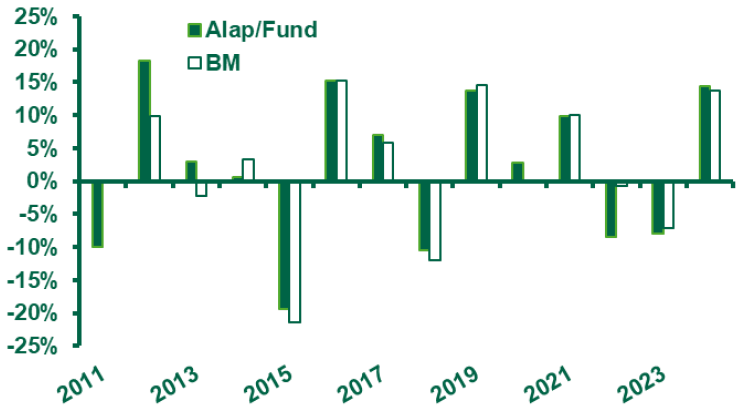
Deviza összetétel

Deviza	Arány
dél-afrikai rand	43,87%
kanadai dollár	20,28%
forint	8,52%
euró	4,42%
hong kongi dollár	3,55%
amerikai dollár	3,23%
angol font	3,21%
ausztrál dollár	2,68%
új tajvani dollár	2,48%
egyéb	7,76%

Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	40,08%
Dél-Afrika	21,55%
Kanada	17,97%
készpénz	11,37%
Egyesült Királyság	2,89%
Ausztrália	2,09%
USA	1,73%
Hollandia	0,93%
Norvégia	0,69%
egyéb	0,69%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ETF SOUTH AFRICA
ETF EM

Iparági összetétel

Iparág	Arány
nyersanyag	31,71%
készpénz	11,37%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,51%
pénzügy	3,19%
kommunikáció	2,10%
energia	1,76%
közmű	0,69%
alapvető fogyasztási cikk	0,58%
ipar	0,01%
egyéb	40,08%

OTP Afrika Részvény Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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 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	HU00000706718

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	1 867 327 224
Árfolyam**	HUF	2,711938

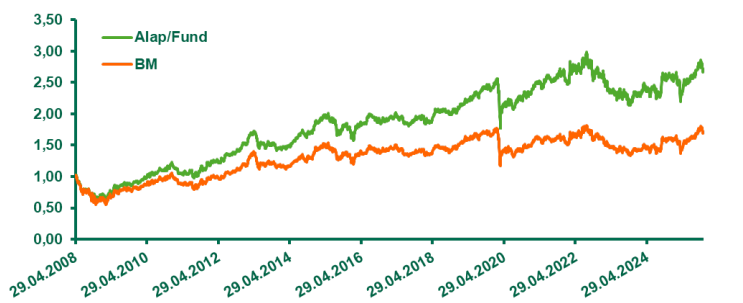
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,28%	0,09%	3,06%	4,05%	5,83%
Benchmark	8,30%	0,68%	2,86%	2,20%	3,08%
Különbség	-3,01%	-0,59%	0,20%	1,84%	2,75%

*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. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRŐK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap kockázati besorolása:

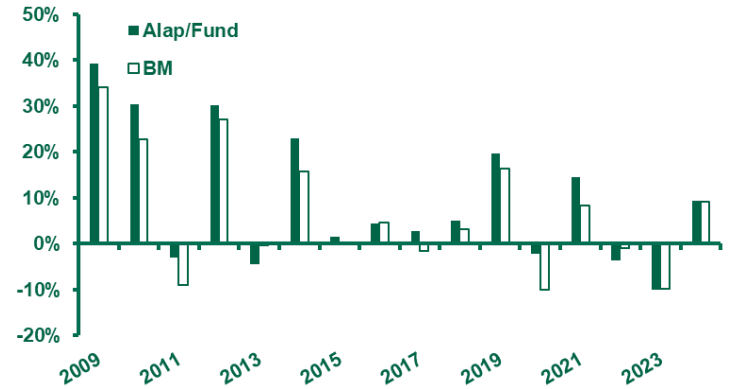


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,73%	17,21%	16,45%	15,14%	16,16%
Követési hiba	10,31%	14,51%	13,94%	13,25%	12,12%
Információs hányados	-0,29	-0,04	0,01	0,14	0,23
Béta	0,8160	0,6913	0,6817	0,6285	0,6912
Alfa	-2,57%	-3,10%	-0,89%	1,45%	2,39%
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*

100,11%

*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	3,7%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	94,9%
Egyéb	1,4%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kínai yuan	30,77%
indiai rúpia	19,87%
új tajvani dollár	12,09%
koreai won	8,21%
hong kongi dollár	6,40%
kínai yuan	5,38%
ausztrál dollár	4,48%
forint	3,60%
indiai rúpia	2,55%
egyéb	6,65%

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 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 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 2,3%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta a novembert. A cseh piac leginkább a pénzügyi szektornak köszönhetően remekelt. A magyar piac volt a régió második legjobb szereplője, amelyet a legnagyobb magyar bank húzott. Előbbi piac 4,4%-ot, utóbbi pedig 2,0%-ot emelkedett saját devizájában. A többi ország papírjai is emelkedni tudtak, azonban ennél kisebb mértékben. Különösen rosszul szerepeltek az iparhoz, illetve a nem alapvető fogyasztási cikkekhez kapcsolt cégek részvényei. Szektorokat tekintve a pénzügy és a nyersanyag remekelt (+5,3%, illetve +4,0%). A legnagyobb esést az ipar és a diszkrécionális fogyasztói szektor szenvedte el (-6,1%, illetve -4,8%). Az EKB továbbra is 2,00%-on, az MNB pedig 6,50%-on tartja a kamatszintet. A lengyel jegybank a várakozásoknak megfelelően a november eleji ülésen 4,50%-ról 4,25%-ra vágott, a decemberi ülésen pedig már 4,00% lehet az irányadó kamatszint. A forint továbbra is erős az euróval és a dollárral szemben is.

Változások az alapban:

November folyamán az OMV Petrom, a Moneta Bank, valamint a Banca Transilvania is fizetett osztalékot. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: KGHM (+9,2%), VIG (+8,4%) és Moneta Bank (+8,3%). Legrosszabbul a Dino Polska szerepelt (-7,4%). Az alap 99,80%-os részvénysúllyal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	86 402 333
Árfolyam*	EUR	15,709515

*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	51,32%	n.a	n.a	n.a	30,76%
Benchmark	52,04%	n.a	n.a	n.a	31,50%
Különbség	-0,72%	n.a	n.a	n.a	-0,74%

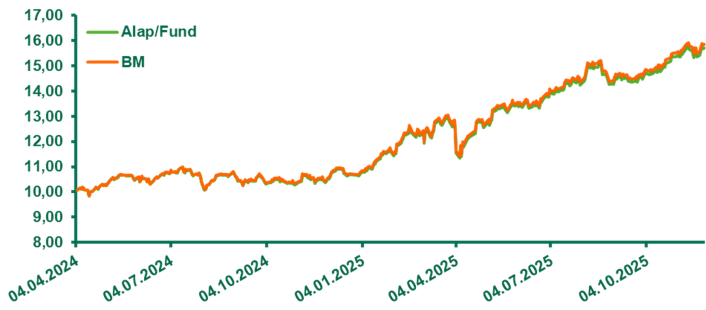
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,33%	n.a	n.a	n.a	15,73%
Követési hiba	0,49%	n.a	n.a	n.a	0,48%
Információs hányados	-1,45	n.a	n.a	n.a	-1,55
Béta	1,0014	n.a	n.a	n.a	0,9997
Alfa	-0,79%	n.a	n.a	n.a	-0,73%
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*

100,06%

*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.

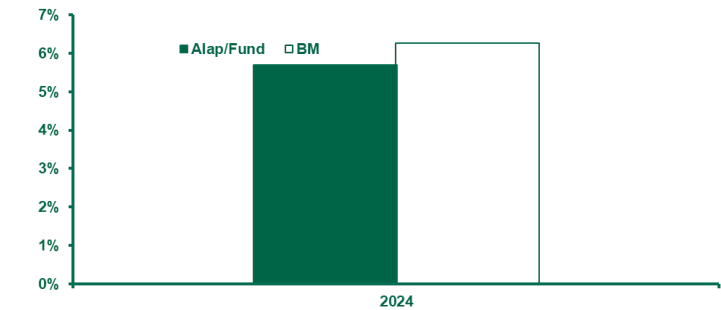
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	40,51%
euró	19,71%
forint	17,75%
cseh korona	11,19%
új román lej	10,84%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	40,51%
Magyarország	17,75%
Ausztria	12,71%
Csehország	11,17%
Románia	10,71%
Szlovénia	5,92%
Horvátország	1,09%
készpénz	0,15%

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	99,9%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,1%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	55,06%
energia	15,26%
közmű	8,24%
egészségügy	6,45%
nyersanyag	4,53%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,53%
alapvető fogyasztási cikk	3,66%
kommunikáció	2,11%
készpénz	0,15%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
ERSTE BANK STAMM	11,24%
OTP BANK PLC	10,76%
PKO BANK	8,15%
PKN	7,93%
CEZ	6,44%
PZU SA - 0.1	6,25%
PEKAO	5,45%
KGHM	4,53%
ALLEGRO.EU SA	4,53%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,93%

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
portfólió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió
menedzser



Csáti Olivér
Portfólió
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 részvenypiacokkal, 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 portfólió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfólió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónapok erős teljesítményét követően novemberben megpihentek a piacok, a fejlett piacok és a régió enyhe pluszban zárva a hónapot (S&P +0,13%, Eurostoxx 600 +0,8%, CETOP +2,2%), a fejlődő piacok pedig összeségében mínuszban zártak (Msci EM -2,5%). Az amerikai kormányzati leállást követően a figyelem egyrészt a decemberi kamatvágásra összpontosult – aminek a valószínűségét most már elég nagy meggyőződéssel árazza a piac, a gyenge munkaerőpiaci adatoknak köszönhetően, másrészt az AI monetizálással kapcsolatos hírek továbbra is megmozgatják (általában aggodalmat keltve, negatív irányba) a technológiai részvényeket. A régiót az orosz-ukrán béke körüli hírfolyam is erősítette, bár a konkrét pontokat illetően még egyáltalán nem egyértelmű, hogy melyik fél és mennyit tud engedni álláspontjából. A kripto piac, ami gyakran a piaci hangulat jó lakmuszpapírjának számított heves korrekcióba kezdett és elvált a többi eszköztől.

Változások az alapban:

Enyhe csökkenéssel zárta a novembert az alap, főként fejlődő piaci kitettségeink korrigáltak (Naspers, Samsung, Prosus, török részvények), miközben jól teljesítettek autószektorbeli részvényeink (BMW, Forvia, Volkswagen) és hajós befektetéseink is. Lengyel banki kitettségeink közül tovább bővítettük a pozíciót az Alior bankban, ami értékeltségben a szektorhoz képest diszkonton forog, az idén felülteljesítő Pekao-ból pedig csökkentettük. Tovább vásároltuk a szlovén NLB-t is, a bankot kedvező értékeltsége, magas tőkésítettsége és növekedési lehetőségei miatt látjuk jó befektetésnek. Részt vettünk a kazah banki, a Halyk gyorsított könyvépítésében, a fő tulajdonos Almex adott el egy majdnem 10%-os záróárhoz képesti diszkonttal egy 6,4%-os pakkot. A régóta követett kazah bank fegyelmezett osztalékfizető, piacvezető szereplő egy magas marzsú és növekedésű piacon, amihez jó értékeltség is párosul, így egy diszkonton kínált pakk jó bővítési lehetőséget kínált.

Az alapon 98,63% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya november végén.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	49 298 957 652
Árfolyam**	HUF	1,799517

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

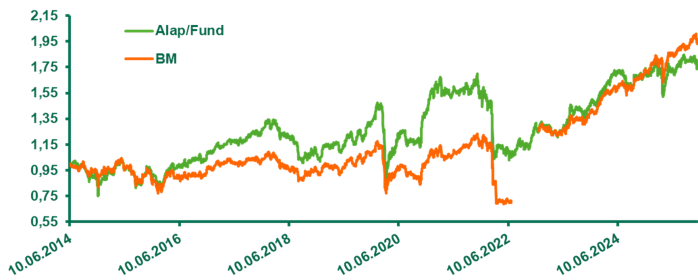
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,07%	12,37%	5,76%	6,64%	5,25%
Benchmark	16,32%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	-9,25%	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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,90%

*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	39,62%
lengyel zlotyi	13,72%
forint	11,43%
kazah tenge	7,39%
török líra	6,79%
hong kongi dollár	5,46%
amerikai dollár	3,86%
dél-afrikai rand	2,11%
új román lej	1,84%
egyéb	7,78%

Az alap kockázati besorolása:

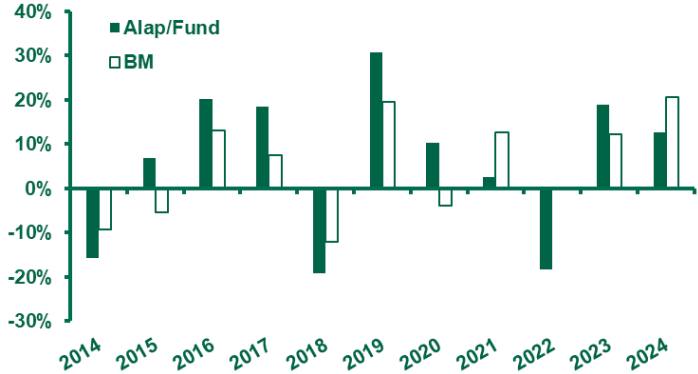


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,20%	13,43%	17,77%	17,49%	17,51%
Követési hiba	7,60%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-1,22	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	0,9964	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-9,21%	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

Halyk	kazah	bank	4.1%
Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	3.6%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2.7%
Kaspi	kazah	bank, fintech	2.6%
Renault	francia	autógyártó	2.5%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	13,69%
Németország	10,88%
Ausztria	8,54%
Franciaország	7,46%
Kazahsztán	7,39%
Magyarország	7,23%
alap/ETF	6,82%
Törökország	6,74%
Hollandia	6,61%
egyéb	24,64%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkracionális fogyasztási cikk	23,48%
pénzügy	20,42%
ipar	18,44%
információtechnológia	11,54%
energia	7,84%
ingatlan	4,02%
kommunikáció	2,12%
alapvető fogyasztási cikk	2,07%
nyersanyag	1,83%
egyéb	8,23%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	4,10%
INPOST SA	3,55%
ISHARES CORE EM IMI ACC	2,91%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,69%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,56%
RENAULT SA	2,48%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,41%
FAURECIA	2,32%
BORR DRILLING LTD	2,14%
OTP TÖRZS (100)	2,11%

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	HU00000706239
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:

Novemberben megnőtt a piaci csapkodás, amelyet a gyengébb amerikai munkanélküliségi adatok, a cél felett ragadó infláció és egyes, a tökéletességre árazott technológia-kapcsolt részvények negyedéves jelentései vezértek. Egyre több befektető kérdőjelezi meg az AI-beruházások megtérülését és az öldöklő versenyből győztesen kikerülő cégek listáját. Az így kialakult szentiment globálisan is rányomta a bélyegét a tőzsdék irányára, ám az újabb, decemberre várt FED kamatsökkentés reménye –, némi hozamcsökkenéssel karöltve – megnyugvást hozott, a részvénypiacon pedig ismét megvették az esést a befektetők. A megújuló energia kitettségeinkre pozitív hatással van a hozamkörnyezet, az AI által nyújtott energiaéhség azonban egyre jelentősebb faktor. Így bár a vezető részvényindexek semleges teljesítménnyel zárták a hónapot végül (S&P 500 +0,13%, Eurostoxx50 +0,11%), a megújuló energia univerzum alulteljesített (MSCI SDG7 -1,77% dollárban és -4,07% forintban), és az alap is esést szenvedett el.

Változások az alapban:

Hónap közepén némileg kockázatot csökkentettünk az „AI-pánikban”, ahol jó ütemben tudtunk olyan kitettségeket leépíteni, ami késve reagált a piaci lejtmenetre. Ilyen volt a félvezetőgyártó-gépeket tervező és gyártó Veeco és az ipariakkumulátorokat gyártó Enersys. Szintén eladók voltunk a Zurn Elkay vízmegoldásokat nyújtó cégben, amely a negyedéves jelentési szezon során várt felett jelentett, ám értékeltségben versenytársakhoz és önmagához képest is drága lett, így a pozíció lefelezése mellett döntöttünk. Ahogy körvonalazódni kezdett a piacok visszafordulása rávettünk az uránbánya Cameco pozícióinkra, valamint vásároltunk a Bloom energy hidrogén-alapú energiatároló cég részvényéből. A cég nem olcsó, azonban magas növekedés mellett bizonyított, zöld megoldást kínál az adatközpontok és ipari létesítmények szünetmentes energiaellátására. Részt vettünk egy régiós zöldkötvény kibocsátásban, valamint rátöltöttünk a hulladék-újrahasznosítás egyik norvég bajnokában, az Envipco Holdingban fennálló részvénypozícióinkra.

Novembert 91,5 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap.

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	24 395 704 853
Árfolyam**	HUF	2,532854

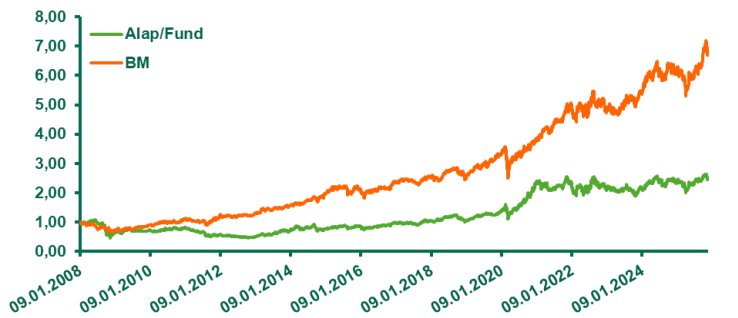
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	1,78%	3,65%	3,40%	11,20%	5,33%
Benchmark	8,71%	9,71%	13,09%	11,96%	11,37%
Különbség	-6,93%	-6,06%	-9,69%	-0,76%	-6,04%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

116,72%

*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	1,4%
Diszkont kincstárjegyek	4,1%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	2,1%
Részvények	89,6%
Befektetési jegyek	1,9%
Egyéb	1,0%

Az alap kockázati besorolása:

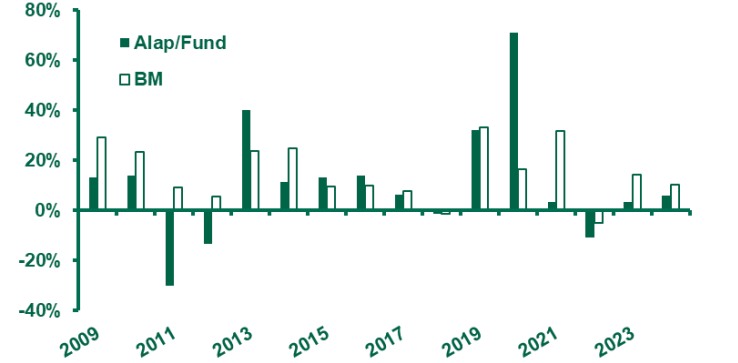


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,68%	17,59%	20,41%	19,50%	23,53%
Követési hiba	7,07%	8,51%	11,69%	11,33%	15,53%
Információs hányados	-0,98	-0,71	-0,83	-0,07	-0,39
Béta	1,0394	0,9753	0,9777	0,9446	0,9573
Alfa	-7,05%	-6,04%	-9,54%	-0,27%	-5,74%
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	42,96%
amerikai dollár	20,49%
dán korona	7,87%
hong kongi dollár	7,42%
kanadai dollár	6,22%
Új-zélandi dollár	4,65%
forint	3,34%
kazah tenge	2,06%
koreai won	1,70%
egyéb	3,28%

OTP Klímaváltozás Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	29,41%
Franciaország	11,47%
Magyarország	9,96%
Dánia	7,87%
Kína	6,16%
Olaszország	4,05%
Kanada	3,86%
Ausztria	3,01%
Németország	7,42%
egyéb	16,78%

TOP 5 eszköz

Nextracker
Schneider electric
First solar
Vestas
Prysmian

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

Fejlett piaci kibocsátók aránya	74,82%
AAA	21,89%
AA	25,53%
A	20,30%
BBB	6,19%
BB	0,92%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%
Feltörekvő piaci kibocsátók aránya	20,92%
AAA	0,00%
AA	6,21%
A	2,95%
BBB	4,10%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	45,06%
közmű	17,53%
információtechnológia	14,11%
nyersanyag	4,99%
energia	4,54%
pénzügy	4,41%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,31%
készpénz	2,54%

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban	min. 70%	83,99%

ESG információk

ESG besorolás	83,99%
ESG pontszám	6,625009
ESG besorolás	A
Átlagos ESG kvartilis	1,2877102

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 kiterjedtség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az év utolsó előtti hónapja ismét erős teljesítményt hozott a régiós részvenypiacokon, mindegyik pozitív hozammal zárta az időszakot. Szinte kivétel nélkül erősen szerepeltek a bankpapirok, különösen az osztrák és a cseh piacon láttunk erősebb teljesítményt a szektorban, amely nagyban hozzájárult az osztrák ATX 4,2%-os, valamint a cseh PX index 4,4%-os havi hozamához, de a magyar BUX 2%-os, és a lengyel WIG20 index 0,5%-os teljesítményére sem lehetett panasz. Vegyesen teljesítettek a szintén jelentős súlyt képviselő olaj- és gázipari vállalatok részvényei: bár a finomítói marzsok továbbra is magasa szinteken vannak, a hónap során ismét felerősödő békétárgyalások eladókat is hoztak ezen papírokból. Gyengébben muzikáltak a ruházati cégek is: a CCC árfolyama 10,5%-kal, míg az LPP-é 5,1%-kal került lejjebb, miután a szektor a vártnál gyengébb teljesítményt nyújtott az előző negyedévben. A hazai piacon újabb csúcsokat ütött a 4IG árfolyama, amely a hónapot végül 17,8%-os emelkedéssel zárta, valamint az OTP Bank részvényei is folytatták menetelésüket, utóbbi 6,6%-kal került feljebb. A régiós kiskereskedelmi fogyasztás egészséges képet festett. A lengyel fogyasztás volumenindexe éves alapon a várakozásokat érdemben meghaladva 5,4%-kal bővült, de 3% feletti volt a növekmény hazánk esetében is. Kedvezően alakult az inflációs pálya is, az árszínvonal emelkedésének üteme valamennyi országban stagnált, vagy enyhén csökkent is. Az elemzők kis mértékben lejjebb módosították a román, illetve magyar GDP-növekedésre vonatkozó számaikat a 2026-os év vonatkozásában, míg a cseh és lengyel számokat feljebb módosították az utóbbi időszak erős adatait követően. Így a jövő évre vonatkozó várakozások a román gazdaság esetében 1,65%-on, míg a lengyel, cseh, és magyar gazdaságok esetében rendre 3,4%-on, 2,3%-on, valamint 2,3%-on állnak. A hónap során a lengyel jegybank 25 bázispontos csökkentést hajtott végre.

Változások az alapban:

Pozíciókat építettünk a lengyel közműszektorban, ezen felül tovább vásároltuk az AT&S részvényeit. Az időszak során emeltük az alap ingatlanpiaci kiterjedését: részt vettünk a lengyel Murapol gyorsított könyvépítésében, valamint a magyar Shopper Park Plus tőkeemelésében is. Az alap 99%-os részvénykiterjedéssel 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	42 849 439 024
Árfolyam**	EUR	2,778670

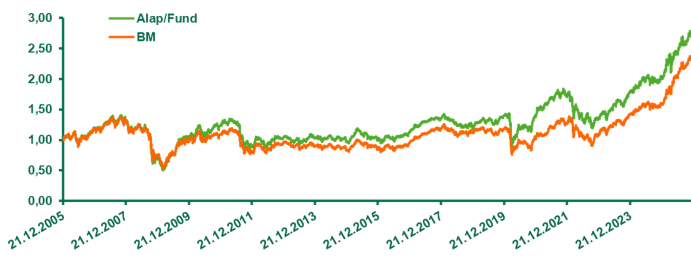
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	41,85%	26,93%	15,51%	10,18%	5,25%
Benchmark	44,17%	26,68%	17,37%	9,48%	4,07%
Különbség	-2,33%	0,24%	-1,86%	0,70%	1,18%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	49,31%
Magyarország	16,05%
Ausztria	11,35%
Csehország	7,46%
Románia	6,84%
Szlovénia	5,89%
készpénz	1,06%
Portugália	0,67%
Hollandia	0,50%
egyéb	0,89%

Az alap kockázati besorolása:

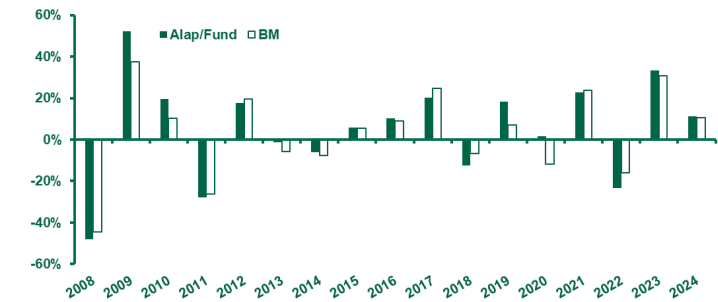


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,16%	13,79%	15,57%	15,44%	18,74%
Követési hiba	4,06%	3,20%	6,66%	6,21%	5,40%
Információs hányados	-0,57	0,08	-0,28	0,11	0,22
Béta	1,0028	1,0291	0,8995	0,9108	0,9704
Alfa	-2,44%	-0,45%	-0,25%	1,50%	1,27%
Max. visszaesés	-12,30%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

102,97%

*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	48,82%
energia	13,16%
diszkrecionális fogyasztási cikk	9,54%
egészségügy	5,12%
közmű	5,00%
alapvető fogyasztási cikk	4,29%
nyersanyag	4,28%
kommunikáció	2,71%
ipar	1,92%
egyéb	5,17%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	48,20%
euró	20,57%
forint	16,81%
cseh korona	7,48%
új román lej	6,93%
angol font	0,00%
orosz rubel	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	9,92%
PKO BANK	8,58%
ERSTE BANK STAMM	8,09%
PKN	7,91%
PZU SA - 0.1	4,42%
PEKAO	4,32%
KGHM	4,28%
LPP SA	3,64%
CEZ	3,24%
ALLEGRO.EU SA	3,14%

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

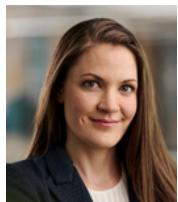
Az alap kezelői



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 részvénypiacain) 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:

Novemberben az eurózóna gazdasági kilátásai óvatosan javuló tendenciát mutattak, bár a rövid távú növekedési várakozások továbbra is visszafogottak. Németország jelentős gazdaságélénkítő csomagot jelentett be, amely többek között kedvezményes energiaárakat biztosít az energiaiintenzív iparágaknak (5 cent/kWh-t a jelenlegi átlag 15 cent/kWh-ról), új gázerőművek építését, valamint a légi közlekedés és szállítás díjainak csökkentését tartalmazza. Emellett elindul a „Németország Befektetési Alap”, amely egy eurónyi állami forrás mellé kilenc eurónyi magántőkéket kíván bevonni, ezzel ösztönözve a beruházásokat. A beszerzési menedzser indexek (PMI) alapján a vállalati hangulat javulása novemberben is kitartott, főként a szolgáltatási szektor erősödésének köszönhetően. Ugyanakkor ez a pozitív jelzés egyelőre nem fordítható át jelentős GDP-növekedési várakozásokra a közeljövőben. A fogyasztás továbbra is visszafogott, amit a lakossági megtakarítási ráta magas szintje magyaráz – ez még mindig jóval a COVID előtti értékek felett van. Különösen Olaszországban figyelhető meg ez a trend, bár ott 2026-ban várhatóan normalizálódik a fogyasztási és megtakarítási arány, köszönhetően az alacsony inflációnak, az egészséges bérnövekedésnek és a magas foglalkoztatottnak. Az EKB közgazdászai szerint az euró 10%-os erősödése 0,6%-kal csökkentheti az inflációs nyomást az eurózónában, míg csak mérsékelt nyomást helyez a gazdasági növekedésre és a beruházásokra. Összességében az eurózóna gazdasága stabilizálódás jeleit mutatja, de a belső kereslet élénkülése és a beruházások felfutása kulcsfontosságú lesz a fenntartható növekedéshez.

Változások az alapban:

A hónap során kisebb mértékben csökkentettük az eurozónás bankszektor felülsúlyát. eladtunk továbbá telekommunikációs vállalatok részvényeiből, média, tartós fogyasztási cikk szektor súlyát is csökkentettük. Az alap összesített részvénykitettsége 94,86%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	22 286 307 739
Árfolyam**	Ft	1,241392

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

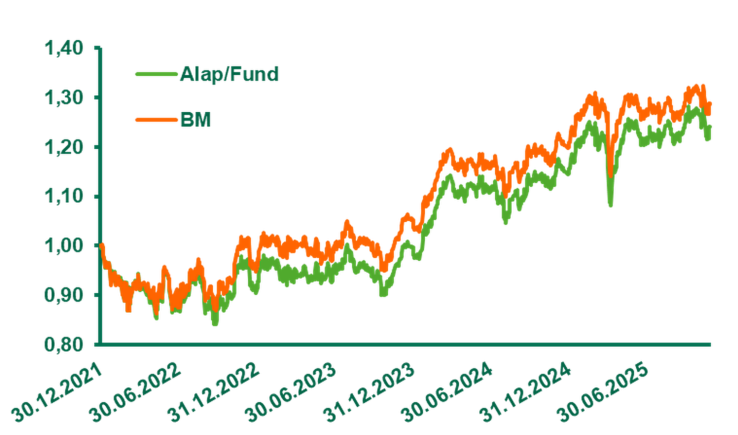
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,58%	9,06%	n.a	n.a	5,82%
BM	7,94%	8,73%	n.a	n.a	6,71%
Különbőség	0,64%	0,33%	n.a	n.a	-0,88%

*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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

Nettó összesített kockázati kitettség*

104,94%

*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.

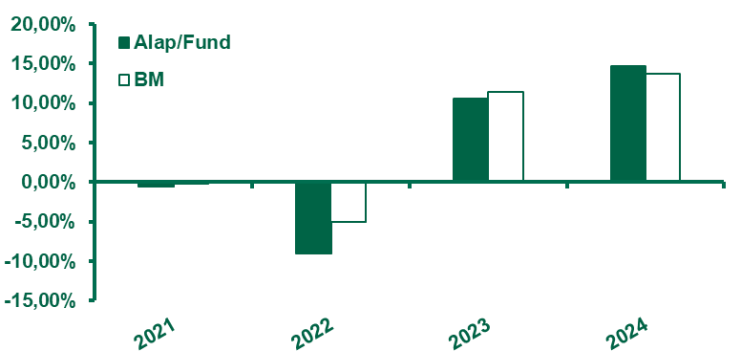
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	25,67%
Németország	23,11%
Spanyolország	12,23%
Hollandia	10,58%
készpénz	9,86%
Olaszország	9,48%
Finnország	4,14%
Belgium	2,25%
Svájc	0,79%
egyéb	1,89%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,60%	14,11%	n.a	n.a	16,43%
Követési hiba	1,90%	2,05%	n.a	n.a	2,25%
Információs hányados	0,34	0,16	n.a	n.a	-0,39
Béta	1,0383	1,03	n.a	n.a	1,0300
Alfa	0,42%	0,13%	n.a	n.a	-1,03%
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	26,94%
ipar	16,68%
információtechnológia	10,89%
készpénz	9,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,89%
közmű	7,85%
egészségügy	6,41%
energia	3,53%
alapvető fogyasztási cikk	3,32%
egyéb	5,62%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	97,67%
svájci frank	0,79%
dán korona	0,48%
amerikai dollár	0,48%
forint	0,30%
angol font	0,27%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	6,13%
SAP AG	3,23%
IBERDROLA SA	3,11%
SIEMENS AG	2,97%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,67%
BANCO SANTANDER	2,37%
ALLIANZ SE	2,35%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,32%
INTESA SANPAOLO	2,30%
ESSILORLUXOTTICA	2,25%

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

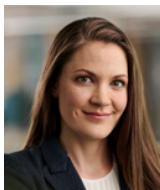
Az alap bemutatása (A sorozat)

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



Az alap által elnyert szakmai díjak



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 befektetései 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:

November az amerikai részvénytőzsde mérsékelt, +0,2%-os havi emelkedést zárt, a hónap végén bekövetkező rallynak köszönhetően, miután a Fed decemberi kamatsökkentésére utaló jelzések erősítették a hangulatot. A Nasdaq hét hónap után először esett, míg az S&P500 sorozatban hetedik hónapja zárt pozitívan, YTD +17,8%-kal. A stílusrotáció látványos volt: Value (+2,7%) felülteljesített Growth (-1,8%) mellett, a technológiai szektor (-4,3%) gyengült az AI-szektorban bekövetkező korrekció miatt (Nvidia -12,6%, Oracle -23,1%), míg Alphabet (+13,6%) új AI-vezetőként erősödött. Novemberben az eurózóna gazdasági kilátásai óvatosan javuló tendenciát mutattak, bár a rövid távú növekedési várakozások továbbra is visszafogottak. Németország jelentős gazdaságélénkítő csomagot jelentett be, amely többek között kedvezményes energiaárakat biztosít az energiaszektor iparágaknak (5 cent/kWh-t a jelenlegi átlag 15 cent/kWh-ról), új gázberuházások építését, valamint a légi közlekedés és szállítás díjainak csökkentését tartalmazza. Emellett elindul a „Németország Befektetési Alap”, amely egy európai állami forrás mellé kilenc európai magántőkéhez kíván bevonni, ezzel ösztönözve a beruházásokat. Európa szerte a beszerzési menedzser indexek (PMI) alapján a vállalati hangulat javulása novemberben is kitartott, főként a szolgáltatási szektor erősödésének köszönhetően. Ugyanakkor ez a pozitív jelzés egyelőre nem fordítható át jelentős GDP-növekedési várakozásokra a közeljövőben. A fogyasztás továbbra is visszafogott, amit a lakossági megtakarítási ráta magas szintje magyaráz - ez még mindig jóval a COVID előtti értékek felett van. Amerikában makrogazdasági oldalról a 43 napos kormányzati leállás után újraindult adatközlés vegyes képet mutatott: fogyasztás gyengült, munkaerőpiac lassult, infláció mérsékelt maradt. A Fed Beige Book stagnáló aktivitást és enyhe foglalkoztatási gyengülést jelzett, a piac pedig újabb 25 bázispontos kamatvágást áraz decemberre. Míg az összes kamatvágás száma várhatóan nem csökkent, előtérbe került egy olyan forgatókönyv, mely szerint időben hosszabban elnyújtva csökkentené le a jegybank a kamatot feltéve, hogy a munkaerőpiaci gyengeség nem fokozódik.

Változások az alapban:

Fenntartottuk az alap magas részvénytőzsdéjait, növeltük az európai fejlett térség relatív súlyát az amerikai részvénykitettséghöz képest. Az alap összesített részvénykitettsége 99,51%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	54 138 639 319
Árfolyam**	HUF	3,887473

* 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

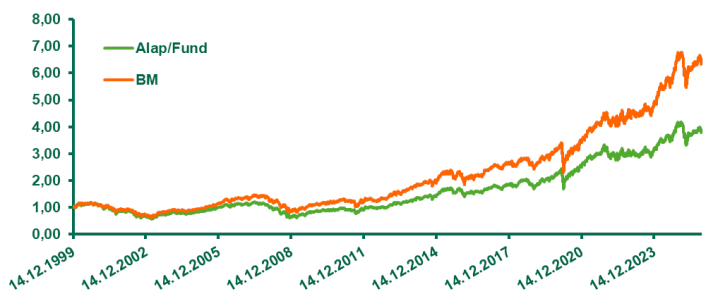
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-5,84%	8,16%	8,81%	8,55%	5,37%
Benchmark	-1,51%	12,34%	13,48%	10,81%	-99,85%
Különbőség	-4,32%	-4,18%	-4,67%	-2,26%	105,21%

*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*

159,08%

*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.

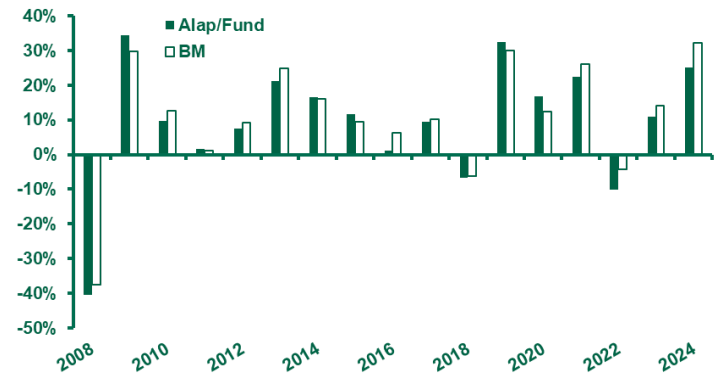
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	99,5%
Egyéb	0,4%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,16%	13,50%	13,86%	13,75%	15,98%
Követési hiba	11,01%	7,81%	7,34%	6,49%	111,51%
Információs hányados	-0,39	-0,54	-0,64	-0,35	0,94
Béta	0,7045	0,7895	0,7935	0,7939	0,0345
Alfa	-6,51%	-3,44%	-3,19%	-0,70%	3,19%
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
JPM US REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	77,49%
euró	6,87%
angol font	2,70%
svájci frank	1,64%
japán jen	1,58%
hong kongi dollár	1,15%
kanadai dollár	1,00%
kínai yuan	0,96%
új tajvani dollár	0,83%
egyéb	5,79%

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%	99,79%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 70%	79,72%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	0,00%
AA	36,00%
A	63,79%
BBB	0,00%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Cash	0,00%
N/A	0,21%
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	79,72%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Összesen	79,72%

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 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 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	OTPRSEA 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 rábírná 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 alapon:

Nem volt változás a hónap során.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 006 483 807
Árfolyam**	HUF	0,032004

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

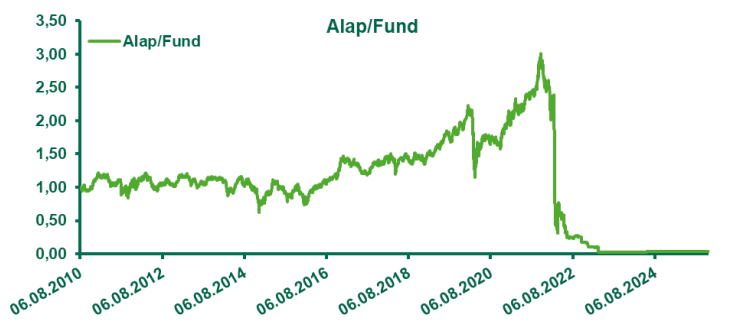
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-0,86%	-13,57%	-42,76%	-19,81%	-13,35%

*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*

100,26%

*Kockázattávallási 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.

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

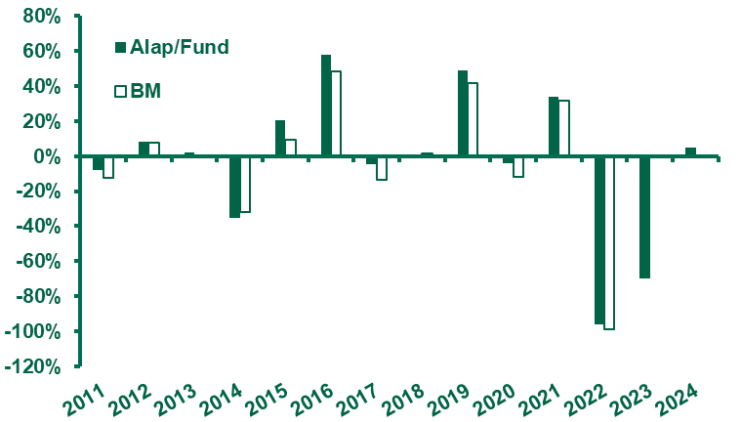
Jogi nyilatkozat

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	2,49%	21,10%	70,93%	53,25%	45,79%
Max. visszaesés	-3,27%	-83,46%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

D260429
BTF O 02/25/2026

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 részvénypiacainak 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 elmúlt hónapok emelkedése után novemberben pihenőt tartottak a részvénypiacok. Ugyan a jelentési szezon többnyire jól sikerült, és a vállalati fundamentumokban nem tapasztalható törés, a magasabb értékeltségek – különösen az AI-kapcsolt szektorokban – és a továbbra is bizonytalan jövőbeli megtérülés óvatosabbá tették a befektetőket, és a hónap második fele hektikussá vált. A fejlődő piacok is tandemben mozogtak a fejlettekkel a szektorok mentén: a korábban sokat emelkedő, AI-nak, technológiának jobban kitett tajvani és dél-koreai piacok korrigáltak leginkább. A fejlődő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 2,39%-ot veszített az értékéből. Mivel azonban a forint tovább folytatta az erősödését a dollárral szemben, forintban számítva a fejlődő piaci részvények ennél nagyobb, 4,03%-os visszaesést mutattak. A legjobban a brazil (+5,61%) és a dél-afrikai (+1,66%) piacok teljesítettek, míg a nagy régiók közül a már említett dél-koreai (-9,5%) és tajvani (-6,91%) esett vissza leginkább, de a legnagyobb súllyal rendelkező kínai piac (-4,7%) is alulteljesített. Szintén gyenge volt a török piac (-4,85%), ahol a tőzsde továbbra sem tud kilépni a politika árnyékából.

Változások az alapban:

A hónap során az alap veszített az árfolyamából, azonban a referenciaindexnél kisebb mértékben. Az AI-tematikával jobban kapcsolt dél-koreai és tajvani piacokat alacsonyabb súllyal tartottuk, ami pozitívan hatott a relatív teljesítményre, csakúgy, mint a latin-amerikai régió felülsúlyozása. Az időszak során néhány egyedi kitettséggel bővítettük a portfóliót: részt vettünk a kazah Halyk Bank gyorsított könyvépítésében, amikor anagytulajdonostól tudtunk a piaci árhoz képest diszkonton vásárolni. A korrekciót kihasználva szintén vásároltunk a dél-koreai Samsung osztatékelsőbbrégi részvényeiből, és egy ázsiai bróker cég papírjaiból is. Összességben növeltük az alap részvénykitettségét, amely így 98%-os részvénysúllyal kezdte a decembert.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	19 040 709 727
Árfolyam**	HUF	2,401997

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

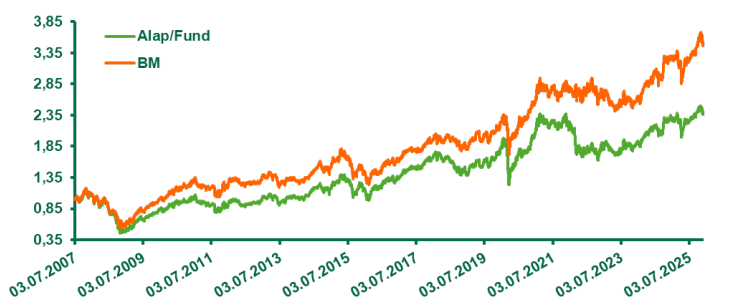
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	5,96%	8,84%	4,06%	6,99%	5,76%
Benchmark	8,99%	8,25%	7,04%	8,85%	6,77%
Különbség	-3,02%	0,59%	-2,98%	-1,86%	-1,01%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

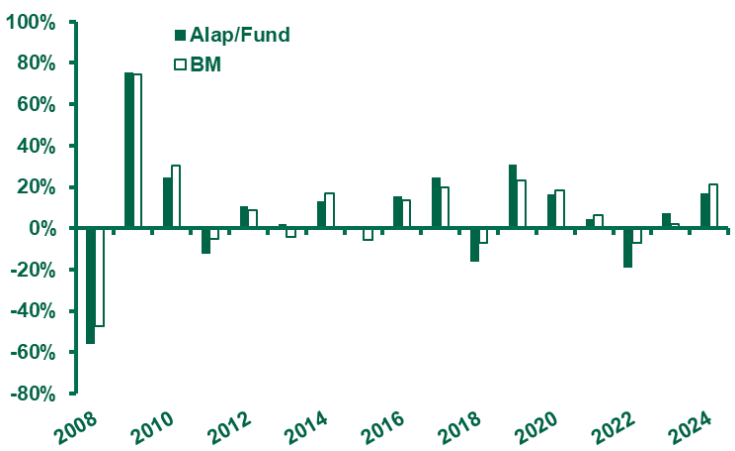
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	14,18%	13,58%	15,90%	16,83%	16,92%
Követési hiba	8,24%	6,76%	8,12%	7,22%	7,07%
Információs hányados	-0,37	0,09	-0,37	-0,26	-0,14
Béta	0,8069	0,8365	0,8930	0,9847	0,9785
Alfa	-2,42%	0,50%	-2,90%	-1,77%	-0,94%
Max. visszaesés	-16,40%	-16,40%	-31,64%	-37,70%	-59,92%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégia váltástól (2011.01.03) a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitétség*

161,81%

*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	52,71%
készpénz	8,17%
USA	4,71%
Magyarország	4,23%
Brazília	3,41%
Kína	3,16%
Kazahsztán	2,95%
Törökország	2,90%
India	2,59%
egyéb	15,16%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
készpénz	8,17%
pénzügy	7,78%
diszkrécionális fogyasztási cikk	7,44%
ipar	3,24%
információtechnológia	2,03%
ingatlan	0,90%
alapvető fogyasztási cikk	0,76%
kommunikáció	0,58%
energia	0,41%
egyéb	68,69%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
hong kongi dollár	15,87%
euró	13,63%
amerikai dollár	10,95%
indiai rúpia	9,87%
új tajvani dollár	8,18%
koreai won	6,67%
brazil reál	5,65%
kinai yuan	4,55%
forint	3,27%
egyéb	21,36%

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

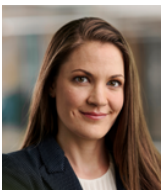
A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: 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:	OTPQOEE HB Equity

Az alap kezelői



Czako 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



2017
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
AZ ÉV LEGJOBB HAZAI
RÉSZÉNYBEFEKTETŐ ALAPJA



ALAPKEZELŐ
KLASSZIS
2024
AZ ÉV LEGJOBB HAZAI RÉSZÉNYBEFEKTETŐ ALAPJA
OTP QUALITY ALAP
1. HELYEZETT

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 részvénytőzsiák teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A novemberi korrekció a régió piacain kevésbé érezte hatását, mint a fejletteken. Míg a nyugat-európai országok kisebb mínuszban, a kelet-közép-európai mezőny enyhe plusszal zárta a hónapot, és utóbbit az orosz-ukrán háború befejeződésének növekvő valószínűsége is hajtotta. A régiós piacok közül a cseh és az osztrák teljesített a legjobban, de a magyar index is ismét új csúcsra ért. A szektorok közül egyértelműen a bankszektor vitte a primet, bár a régió teljesítményét leképező CETOP index legerősebb eleme a KGHM nevű lengyel rézbánya volt. A lengyel piacon a politikai bizonytalanság és a kivárás érezte hatását. Nawrocki elnök kampányígéretének megfelelően törvényjavaslatot nyújtott be az áramárak csökkentésére vonatkozóan, míg a bankok társasági adókulcs emeléséről szóló döntéssel hónap végéig váratta a piac szereplőit, bár akkor végül megszavazta azt. Hazánkban a meglévő banki kölcsönadó megduplázásának terve röppent fel, amely pótlólagos 180 milliárd Ft bevételt jelenthetne a költségvetésnek. A Trump-Orbán találkozó eredményeképpen pedig újabb egy évvel hosszabbodott az orosz energiahordozókra kivetett szankciók alóli mentesség. A hónap leggyengébb teljesítményt felmutató papírjai jellemzően az energia, a gyógyszer és a lengyel fogyasztási szektor képviselői közül kerültek ki.

Változások az alapban:

A novemberi korrekció során aktiválódtak a fejlett piaci indexekre elhelyezett stopjaink. Az esés után újra visszanyitottuk a pozíciók többségét és tovább növeltük kitettségenket az AT&S mikroelektronikai részvényben. Az év utolsó hónapjának 107%-os részvénykitettséggel vágunk neki, melyben jelentős felülsúlyt képvisel a lengyel piac, mérsékeltebbet a magyar és az osztrák, míg a makrokockázatok miatt a román piacot alulsúlyozzuk.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	120 806 414 414
Árfolyam**	HUF	8,769402

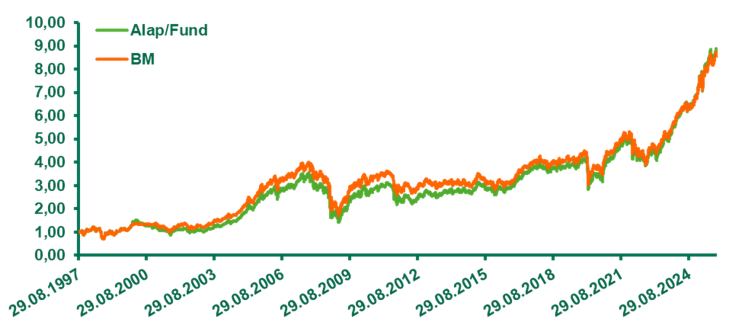
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	32,29%	25,68%	18,58%	11,78%	7,99%
Benchmark	31,30%	23,83%	16,45%	10,69%	7,94%
Különbség	0,98%	1,85%	2,13%	1,09%	0,05%

*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*

109,55%

*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	0,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	2,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	96,3%
Befektetési jegyek	0,4%
Egyéb	-0,8%

Az alap kockázati besorolása:

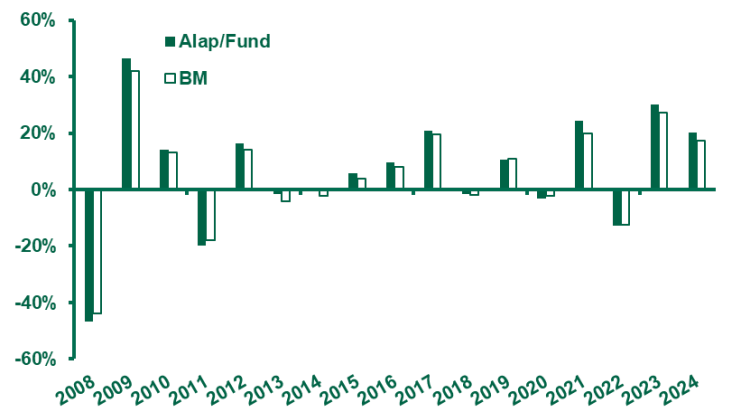


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,45%	13,03%	14,86%	14,39%	17,55%
Követési hiba	2,98%	2,72%	2,83%	2,91%	7,46%
Információs hányados	0,33	0,68	0,75	0,38	0,01
Béta	1,0165	0,9975	0,9833	0,9597	0,9108
Alfa	0,56%	1,89%	2,30%	1,39%	0,15%
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	43,51%
euró	24,36%
forint	17,31%
cseh korona	9,58%
új román lej	5,04%
amerikai dollár	0,15%
kanadai dollár	0,03%
hong kongi dollár	0,01%
angol font	0,01%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	43,22%
Magyarország	19,03%
Ausztria	13,61%
Csehország	9,56%
Szlovénia	5,42%
Románia	4,90%
Franciaország	2,88%
Portugália	0,75%
Hollandia	0,57%
egyéb	0,05%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	54,00%
energia	11,44%
közmű	6,53%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,82%
egészségügy	5,55%
alapvető fogyasztási cikk	4,52%
nyersanyag	3,89%
kommunikáció	1,92%
ipar	1,74%
egyéb	4,59%

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:

Novemberben továbbra is a politikai hírek mozgatták nagyrészt a piacot, a CHP elleni barátságtalan lépések tovább folytatódtak és ezt a részvények általában eséssel honorálták. A hónap második felében azonban javult a hangulat, az inflációs adatok a várakozásoknál jobbnak bizonyultak, bár a folyamat lassú és fájdalmas. Erősen performáltak a bankok köszönhetően a jó jelentéseknek, így ez a szektor pozitívan, míg az index enyhén csökkenéssel zárta a hónapot. A külföldi befektetők összességében növelték kitettségüket a török részvény és kötvénypiacon, főleg az utóbbin volt markáns a növekedés, ahol a magas kamatkörnyezet a javuló inflációs kilátásokkal és viszonylag stabil lírával karöltve, jó hozamot kínál.

Változások az alapban:

Novemberben továbbra is találtunk jó kárpótlásokat olyan cserékre, ahol historikus viszonylatban félreárazásokat látunk (például a holding szerkezetből vagy a különböző részvénytőzsdék közötti likviditási különbségből adódóan). Egy ilyen félreárazás zökkent „helyre” novemberben és ennek köszönhetően visszacseréltük az acélipari leányvállalat Isdemir kitettségünk nagy részét, anyacégére az Erdemirre. A kiskereskedelmi szektorban is egy korábbi csere beérését arathattuk le, szeptemberben cseréltük le az egyik legnagyobb diszkont élelmiszer lánc, a BIM kitettségünk egy részét Migrosra, mivel a régen együtt mozgó két részvény között nagyon kitágult az értékelési különbség. Ez jó döntésnek bizonyult, az élelmiszer kiskereskedelmi szektor jelentései katalizálták a vevőket és mindkét cég jól teljesített. Az említett tényező a Migrosnak sokat segített, hogy 14%-kal felülteljesítse a BIM-et novemberben és így a pozíció egy részén realizáltuk is ezt a nyereséget.

A novembert 96,3%-os részvénytőzsdén zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	9 607 116 747
Árfolyam**	HUF	1,133884

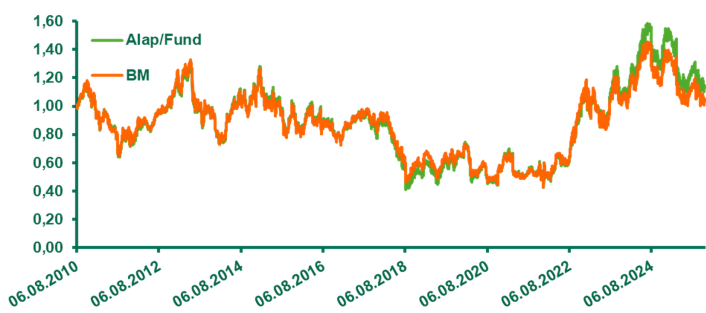
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-22,63%	2,79%	16,23%	2,09%	0,82%
Benchmark	-21,79%	-1,31%	14,25%	1,36%	0,25%
Különbség	-0,85%	4,10%	1,98%	0,73%	0,57%

*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.

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,11%

*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
Törökország	98,67%
készpénz	1,33%
Magyarország	0,00%
USA	0,00%

Az alap kockázati besorolása:

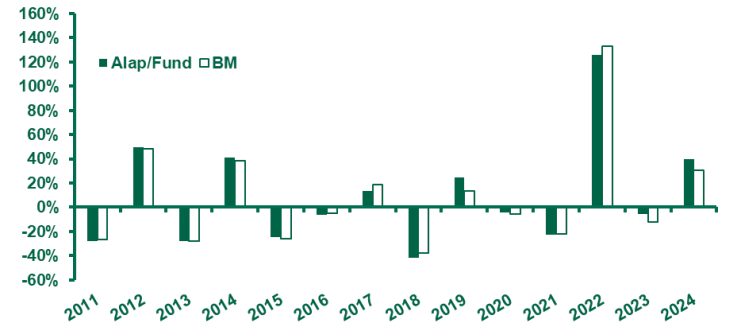


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	28,09%	31,02%	35,11%	32,67%	30,72%
Követési hiba	2,82%	3,99%	4,87%	4,99%	4,47%
Információs hányados	-0,30	1,03	0,41	0,15	0,13
Béta	1,0034	0,9692	0,9807	1,0124	1,0070
Alfa	-0,75%	3,79%	2,14%	0,75%	0,59%
Max. visszaesés	-29,32%	-30,76%	-39,16%	-60,08%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	31,86%
pénzügy	28,07%
alapvető fogyasztási cikk	8,79%
diszkrécionális fogyasztási cikk	6,47%
nyersanyag	6,17%
energia	4,88%
információtechnológia	4,84%
kommunikáció	3,11%
készpénz	1,33%
egyéb	4,47%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	98,68%
euró	1,03%
forint	0,21%
amerikai dollár	0,08%

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 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 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 részvénypiacainak 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:

November elején az amerikai részvényindexek rekordközeli szinteken jártak az erős Q3 eredmények és az AI-optimizmus hatására, de a hónap közepére a tech részvényeknél korrekció indult az AI-cégek profitkilátásai körüli aggodalmak miatt. November végére azonban javult a hangulat, és ismét emelkedtek az indexek, mivel a befektetők egyre nagyobb valószínűséget adtak a Fed decemberi kamatcsökkentésének. A jegybank október végén másodszor csökkentette az alapkamatot, és a piac 85%-os eséllyel várja a folytatást. A 43 napos kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat késve jelent meg. A Fed Bézs Könyve szerint a gazdasági aktivitás stagnált, a munkaerőpiac gyengült, a fogyasztás pedig kettészakadt: miközben a magas jövedelműek folytatták költekezésüket, az alacsony jövedelműek visszafogták kiadásait. Novemberben az amerikai részvényindexek többségében stagnáltak vagy enyhén estek; a Nasdaq -1,6%, az S&P 500 0,1%, a Dow Jones 0,3% emelkedett.

Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel az aranybánya iparágba és profitot realizáltunk a biotechnológiai befektetésünkön.

Hónap végi részvényhányad: 97,08%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 694 534 097
Árfolyam**	HUF	1,098179

* 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	-6,12%	n.a	n.a	n.a	6,84%

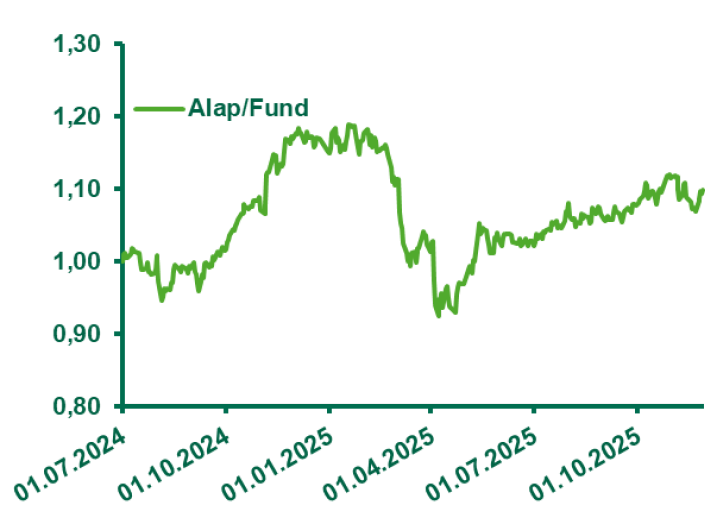
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,59%	n.a	n.a	n.a	16,16%
Sharpe	n.a	n.a	n.a	n.a	0,06
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*

102,26%

*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.

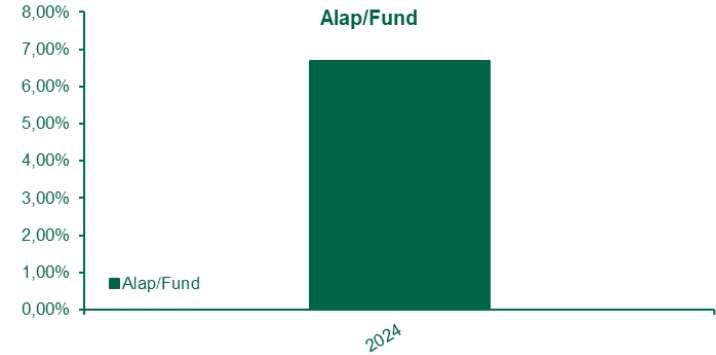
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	2,6%
Befektetési jegyek	90,6%
Egyéb	3,0%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	15,94%
INVESCO S&P 500 ACC	13,91%
Spider	12,69%
VANG S&P500 USDA	10,54%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	9,72%
ISHARES CORE S&P 500	6,88%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	4,82%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	3,48%
ISHARES S&P HEALTH CARE	2,09%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	2,01%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

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

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	27,38%
egészségügy	9,97%
pénzügy	8,38%
kommunikáció	7,69%
készpénz	6,91%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,13%
ipar	4,09%
alapvető fogyasztási cikk	3,73%
közmű	1,82%
egyéb	24,91%

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