

# OTP Afrika Részvény Alap

## Az alap bemutatása (A sorozat)

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

## Az alap kezelői



Halas Zoltán,  
CFA  
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,  
CFA  
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila  
Portfólió menedzser



## Befektetési politika

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

## Havi aktualitások

### Makrokörnyezet:

Az év utolsó hónapjában a rézbánya vállalatok részvényei kiemelkedő teljesítményt nyújtottak, dollárban számolva 13,24%-os emelkedéssel, ezen belül az alap egyik egyedi bányakitettsége, a First Quantum Minerals 18,67%-os emelkedést ért el. A nigériai, marokkói, egyiptomi piacok kisebb egyszámjegyű növekedésen vannak túl a hónap végére. Erős teljesítményt mutatott továbbá a nemesfém kitermelő és feldolgozó kitettsége az alaphoz, ugyanakkor ez a szegmens jelentős volatilitást adott az alaphoz a hónap második felében. A dél-afrikai részvényt piacok stabilan teljesítettek decemberben. A platina és palládiumbányák voltak a hónap második felének legérdekesebb szereplői, a Valterra Platinum és az Impala Platinum társaságok kétszámjegyű emelkedést tudhatnak maguk mögött, amit nagyon jelentősen támogatott a mögöttes nemesfém árának emelkedése az év utolsó két hetében. Az alap szempontjából leginkább releváns afrikai devizák kifejezetten stabilak voltak az időszakban, a dél-afrikai rand, a nigériai naira és a marokkói dirham is erősödni tudott a dollárral szemben. Az alap teljesítményét leginkább visszahúzó befektetések főleg az észak afrikai telekom, kereskedő, közmű és fosszilis energia cégek voltak.

### Változások az alaphoz:

Növeltük az alap kitettséget a nagy kapitalizációjú réz és nemesfém kitermelő vállalatok részvényeiben, valamint a diverzifikált feltörekvő piaci részvényesúlyt is. Az alap összesített részvénykitettsége 90,82%.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg        |
|--------------------|--------|---------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 2 533 062 023 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,754165      |

\* 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               | 43,85% | 14,85% | 8,79%  | 6,99%  | 3,81%      |
| Benchmark          | 42,40% | 14,58% | 10,45% | 7,27%  | 4,19%      |
| Különbség          | 1,45%  | 0,27%  | -1,66% | -0,28% | -0,39%     |

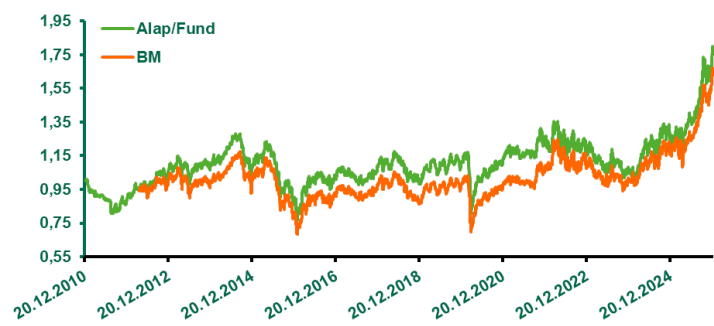
\* Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 19,65%  | 17,93%  | 17,91%  | 16,93%  | 15,77%     |
| Követési hiba        | 7,99%   | 7,19%   | 6,91%   | 6,19%   | 6,58%      |
| Információs hányados | 0,18    | 0,04    | -0,24   | -0,04   | -0,06      |
| Béta                 | 1,0378  | 0,9336  | 0,9242  | 0,9065  | 0,8962     |
| Alfa                 | 0,07%   | 0,66%   | -1,35%  | 0,09%   | -0,33%     |
| Max. visszaesés      | -13,62% | -17,98% | -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 kitettség\*

|         |
|---------|
| 100,19% |
|---------|

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

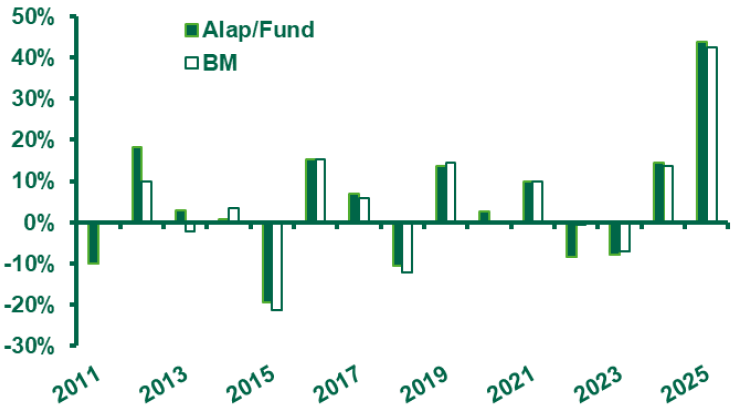
## Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| dél-afrikai rand  | 38,46% |
| kanadai dollár    | 25,78% |
| forint            | 13,32% |
| hong kongi dollár | 4,01%  |
| angol font        | 3,53%  |
| ausztrál dollár   | 2,89%  |
| új tajvani dollár | 2,69%  |
| indiai rúpia      | 1,99%  |
| koreai won        | 1,74%  |
| egyéb             | 5,59%  |

## Ország összetétel

| Ország             | Arány  |
|--------------------|--------|
| alap/ETF           | 43,01% |
| Kanada             | 21,18% |
| Dél-Afrika         | 18,60% |
| készpénz           | 9,18%  |
| Egyesült Királyság | 2,88%  |
| Ausztrália         | 1,88%  |
| USA                | 1,32%  |
| Hollandia          | 0,76%  |
| Norvégia           | 0,62%  |
| egyéb              | 0,56%  |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## 10%-ot meghaladó eszközök

ETF SOUTH AFRICA  
ETF EM

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| nyersanyag                       | 32,95% |
| készpénz                         | 9,18%  |
| diszkracionális fogyasztási cikk | 7,39%  |
| pénzügy                          | 2,99%  |
| kommunikáció                     | 1,96%  |
| energia                          | 1,40%  |
| közmű                            | 0,62%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 0,50%  |
| ipar                             | 0,00%  |
| egyéb                            | 43,01% |

# 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](https://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 részvénytőzsdáinak hozamából.Az alap portfóliójában ázsiai részvénytőzsdákon 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    | 1 892 027 729 |
| Árfolyam**         | HUF    | 2,761888      |

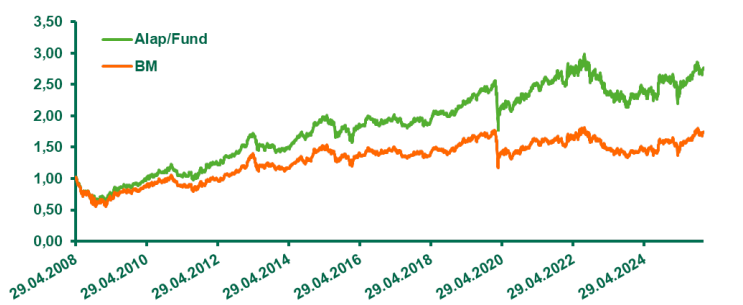
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év  | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|------------|
| Alap               | 7,72%  | 1,95%  | 3,20% | 4,44% | 5,91%      |
| Benchmark          | 10,08% | 2,74%  | 3,09% | 2,62% | 3,21%      |
| Különbség          | -2,36% | -0,79% | 0,11% | 1,82% | 2,70%      |

\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevéssel, 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



## Az alap kockázati besorolása:

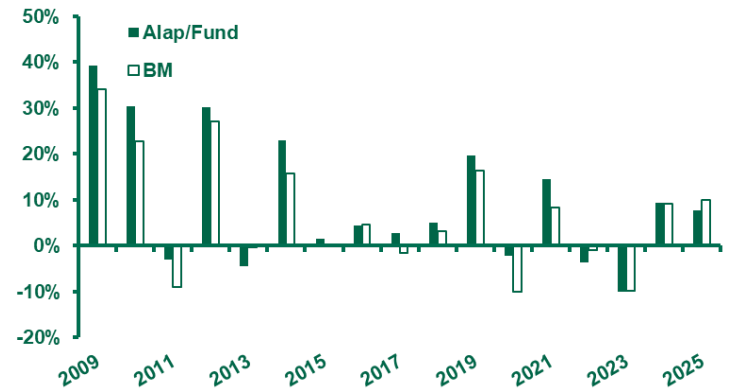


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 16,60%  | 17,07%  | 16,46%  | 15,13%  | 16,15%     |
| Követési hiba        | 10,25%  | 14,15%  | 13,95%  | 13,23%  | 12,11%     |
| Információs hányados | -0,23   | -0,06   | 0,01    | 0,14    | 0,22       |
| Béta                 | 0,8048  | 0,7043  | 0,6793  | 0,6297  | 0,6908     |
| Alfa                 | -1,54%  | -2,54%  | -0,95%  | 1,57%   | 2,38%      |
| Max. visszaesés      | -17,75% | -20,50% | -28,43% | -30,34% | -41,42%    |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



# OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 100,13% |
|---------|

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

## Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 4,6%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 0,0%  |
| Befektetési jegyek      | 95,5% |
| Egyéb                   | -0,2% |

## 10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS

## Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| kínai yuan        | 31,00% |
| indiai rúpia      | 19,58% |
| új tajvani dollár | 12,36% |
| koreai won        | 8,97%  |
| hong kongi dollár | 6,38%  |
| kínai yuan        | 5,10%  |
| ausztrál dollár   | 4,03%  |
| forint            | 3,89%  |
| indiai rúpia      | 2,60%  |
| egyéb             | 6,11%  |

## 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](http://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,<br>CFA<br>Portfólió menedzser                              | Csáti Olivér<br>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 5,6%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta a decembert. A cseh, román és lengyel index is remekelt (+7,7%, +7,0% és +6,1% saját devizában). Nem volt csökkenő piac a régióban. A jó teljesítményhez erősen hozzájárult a legnagyobb súlyú szereplők, a pénzügyi szektorban működők jó szereplése, a régió pedig továbbra is kedvenc a befektetők körében. Az ezüstkitermeléssel is foglalkozó KGHM-et tovább tépték az ezüst emelkedésével. Szektorokat tekintve a nyersanyag kiemelkedő volt (+26,1%), ezt követte az ipar (+8,5%). Legrosszabbul a telekom szektor szerepelt (-3,7%) de az alapvető fogyasztási cikkek szektora is esett (-0,6%). Európában az infláció 2,1%-ra mérséklődött, közelítve az EKB céljához. Az EKB negyedik egymást követő ülésén is változatlanul hagyta a kamatokat (refinanszírozási ráta: 2,15%, betéti ráta: 2,0%), és továbbra is adatvezérelt megközelítést alkalmaz. A gazdasági növekedés enyhén gyorsult: a harmadik negyedéves GDP-növekedést 0,3%-ra módosították felfelé. A munkanélküliségi ráta 6,4%-on stabilizálódott, jelezve a munkaerőpiac ellenálló képességét. Az EKB továbbra is 2,00%-on, az MNB pedig 6,50%-on tartja a kamatszintet. A forint vegyesen szerepelt az euróval szemben gyengült, míg a dollárral szemben erősödött.

### Változások az alapban:

December folyamán az NLB fizetett osztalékot. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: VIG (+36,8%), KGHM (+32,6%) és BRD (+19,8%). Legrosszabbul az Allegro szerepelt (-3,2%). Az alap 99,80%-os részvénytulajjal zárta a hónapot.

## Vagyon és árfolyam

|                   | Deviza | Összeg     |
|-------------------|--------|------------|
| Nettó eszközérték | EUR    | 96 201 083 |
| Árfolyam*         | EUR    | 16,586394  |

\*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               | 55,79% | n.a  | n.a  | n.a   | 33,14%     |
| Benchmark          | 56,47% | n.a  | n.a  | n.a   | 33,88%     |
| Különbség          | -0,68% | n.a  | n.a  | n.a   | -0,74%     |

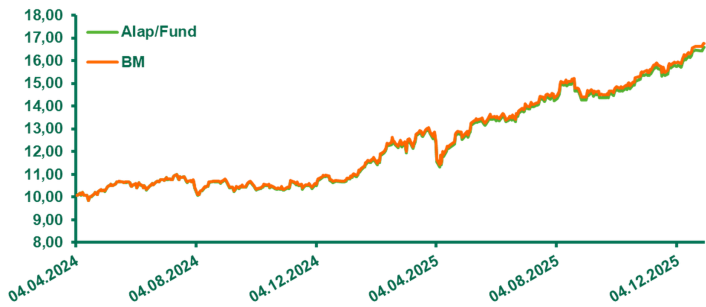
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év | 5 év | 10 év | Indulástól |
|----------------------|---------|------|------|-------|------------|
| Szórás               | 17,19%  | n.a  | n.a  | n.a   | 15,48%     |
| Követési hiba        | 0,53%   | n.a  | n.a  | n.a   | 0,50%      |
| Információs hányados | -1,28   | n.a  | n.a  | n.a   | -1,48      |
| Béta                 | 1,0011  | n.a  | n.a  | n.a   | 0,9996     |
| Alfa                 | -0,74%  | n.a  | n.a  | n.a   | -0,72%     |
| 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 tárgyító utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

## 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.

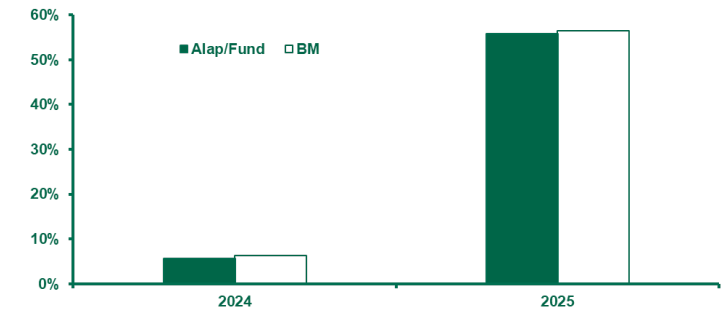
## Deviza összetétel

| Deviza         | Arány  |
|----------------|--------|
| lengyel zlotyi | 41,19% |
| euró           | 20,30% |
| forint         | 17,09% |
| új román lej   | 10,72% |
| cseh korona    | 10,69% |

## Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Lengyelország | 41,19% |
| Magyarország  | 17,05% |
| Ausztria      | 13,57% |
| Románia       | 10,72% |
| Csehország    | 10,69% |
| Szlovénia     | 5,63%  |
| Horvátország  | 1,02%  |
| készpénz      | 0,14%  |

## 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%  |
| Résztvények             | 99,9% |
| Befektetési jegyek      | 0,0%  |
| Egyéb                   | 0,1%  |

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| pénzügy                          | 55,52% |
| energia                          | 14,92% |
| közmű                            | 7,92%  |
| egészségügy                      | 6,11%  |
| nyersanyag                       | 5,70%  |
| diszkracionális fogyasztási cikk | 4,16%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 3,52%  |
| kommunikáció                     | 2,00%  |
| készpénz                         | 0,14%  |

# OTP CETOP ETF Alap

## TOP 10 Instrumentum

| Instrument            | Weight |
|-----------------------|--------|
| ERSTE BANK STAMM      | 11,67% |
| OTP BANK PLC          | 10,38% |
| PKO BANK              | 8,51%  |
| PKN                   | 7,69%  |
| PZU SA - 0.1          | 6,30%  |
| CEZ                   | 6,19%  |
| KGHM                  | 5,70%  |
| PEKAO                 | 5,30%  |
| ALLEGRO.EU SA         | 4,16%  |
| BANCA TRANSILVANIA SA | 3,83%  |

## 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](https://otpalap.hu)

## OTP Fundman Részvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

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

### Az alap kezelői



Boér Levente,  
CFA  
Befektetési  
igazgató



Lokietek Eszter,  
CFA  
Szenior  
portfolió  
menedzser



Kovács-  
Kvotidián Máté,  
CFA  
Portfolió  
menedzser



Csáti Olivér  
Portfolió  
menedzser

### Az alap által elnyert szakmai díjak



### Befektetési politika

Az alap célja, hogy hozzáférést biztosítson a legjobb részvény befektetési ötleteinkhez. Mivel cél a folyamatosan magas részvénykitettség biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális 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 portfolió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfolió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfolióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

### Havi aktualitások

#### Makrókörnyezet:

Az év utolsó hónapja hullámvázának bizonyult az amerikai piacon, egy erős december elejei kezdést korrekció követett – a vegyes munkaerőpiaci adatoknak és az AI-infrastruktúrával kapcsolatos aggodalmaknak köszönhetően. A korrekcióból gyorsan helyreálltak az amerikai indexek és így nulla közelében zárták a hónapot (S&P -0.05%, NDX -0.73%). Az európai piac sokkal erőteljesebb maradt, gyakorlatilag végig emelkedte mind a német, mind a közép-európai a decembert (DAX +2,74%, CETOP +5,5%) és a fejlődő piacok is tovább folytatták az idei erős trendet (EM +3,3%). Az évet pozitívan zárta a legtöbb részvényindex, fejlődő piacon belül Dél-Korea magasodott ki, míg Európában a közép-európai, bankjainak köszönhetően az osztrák és a mediterrán országok, Spanyolország és Görögország ugrott a mezőny élére.

#### Változások az alapban:

Emelkedéssel zárta a decembert és az évet is az OTP Fundman Részvény Alap. Több egyedi sztori is jól működött az alapban, a lengyel LPP nagyot ugrott a jó jelentés és a guidance emelés hatására, a dél-koreai Samsung is nagyot pattant (+20%), és szépet mentek a török kitettségeink is, többek között a tranzisztorgyártó Astor (+29%) és a farmerruha gyártó és kiskereskedő Mavi (+15%). A hónap első felében a régióból MOL-t vásároltunk, mivel az értékeltsége kellően alacsonnyá vált az esetleges kockázatok ellensúlyozására, a potenciális szerb felvásárlást pedig pozitív hírként értékelheti a piac. A lengyel piacon több másodlagos kibocsátásra is sor került, ezzel a tavalyi év össz lengyel kibocsátások tekintetében az elmúlt évek rekordere lett, 8.3 milliárd zlotyival – ennél több 2021-ben volt utoljára. Adott el részvényt a követett sportkártya-üzemeltető Benefit, az ABB-k között meglepetés vendégként a Santander Polska, ahol az eladást csak az Erste felvásárlásának lezárása utánra várták. Prémiumon adott el a BNP, a BNP Polskából, hogy így teljesítse közkézhányad-vállalását és az Allegroból is ismét tőzsdére került egy pakk. A kibocsátások általunk jól ismert cégekben történtek és sikeresen részt vettünk bennük, és volt, ahol már rövid távon realizálva a keletkezett profitot. Decembert 99,4%-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

# OTP Fundman Részvény Alap

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 51 650 696 870 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,884203       |

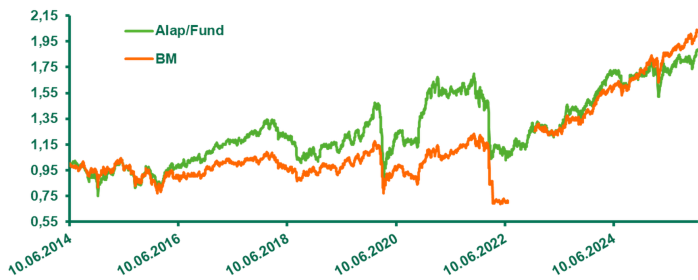
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év  | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|------------|
| Alap               | 12,33% | 14,58% | 4,72% | 7,64% | 5,63%      |
| Benchmark          | 19,83% | 17,54% | n.a.  | n.a.  | n.a.       |
| Különbség          | -7,51% | -2,96% | n.a.  | n.a.  | n.a.       |

\*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 tárgyító utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 101,42% |
|---------|

\*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              | 38,93% |
| lengyel zlotyi    | 15,31% |
| forint            | 10,38% |
| kazah tenge       | 7,02%  |
| török líra        | 6,89%  |
| hong kongi dollár | 5,05%  |
| amerikai dollár   | 4,76%  |
| dél-afrikai rand  | 2,11%  |
| koreai won        | 2,00%  |
| egyéb             | 7,55%  |

## Az alap kockázati besorolása:

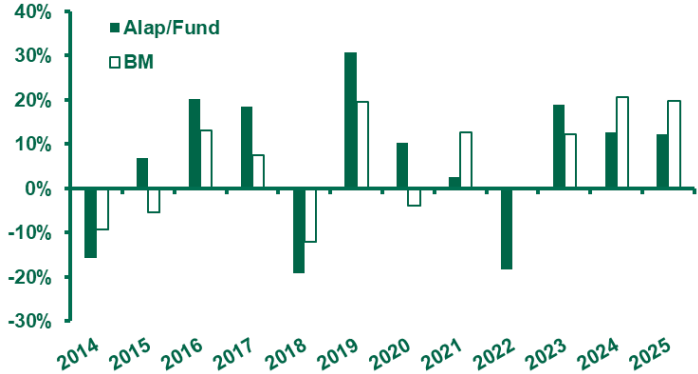


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 14,07%  | 13,27%  | 17,71%  | 17,45%  | 17,46%     |
| Követési hiba        | 7,44%   | 6,45%   | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Információs hányados | -1,01   | -0,46   | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Béta                 | 0,9972  | 0,9976  | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Alfa                 | -7,47%  | -2,94%  | 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                      | 3,94% |
| Inpost  | lengyel | csomagautomata-üzemeltető | 3,55% |
| Renault | francia | autógyártó                | 2,96% |
| At&S    | osztrák | nyomatott áramkör gyártó  | 2,56% |
| Wizzair | magyar  | légitársaság              | 2,54% |

# OTP Fundman Részvény Alap

## Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Lengyelország | 15,28% |
| Németország   | 11,12% |
| Ausztria      | 8,55%  |
| Franciaország | 8,02%  |
| Kazahsztán    | 7,02%  |
| Magyarország  | 6,91%  |
| Törökország   | 6,87%  |
| alap/ETF      | 6,46%  |
| Hollandia     | 5,99%  |
| egyéb         | 23,79% |

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| diszkracionális fogyasztási cikk | 25,03% |
| pénzügy                          | 20,15% |
| ipar                             | 19,77% |
| információtechnológia            | 10,85% |
| energia                          | 6,96%  |
| ingatlan                         | 3,95%  |
| kommunikáció                     | 2,36%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 2,09%  |
| nyersanyag                       | 1,78%  |
| egyéb                            | 7,05%  |

## TOP 10 instrumentum

| Instrument                   | Weight |
|------------------------------|--------|
| HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S | 3,94%  |
| INPOST SA                    | 3,55%  |
| RENAULT SA                   | 2,96%  |
| ISHARES CORE EM IMI ACC      | 2,83%  |
| AUSTRIA TECHNOLOGIE          | 2,56%  |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC        | 2,54%  |
| FAURECIA                     | 2,52%  |
| JSC KASPI.KZ GDR-ADR         | 2,46%  |
| BORR DRILLING LTD            | 2,29%  |
| OTP TÖRZS (100)              | 2,06%  |

## 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](https://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<br>Affordable and Clean Energy<br>Select + 25% MSCI EMU Climate<br>Change ESG Select NETR EUR + 5%<br>RMAX |
| ISIN              | HU00000706239                                                                                                                      |
| Bloomberg         | OTPCLMT HB Equity                                                                                                                  |

## Az alap kezelői

|                                                                                   |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| Lokietek Eszter,<br>CFA<br>Szenior portfólió<br>menedzser                         | Kovács-Kvotidián<br>Máté, CFA<br>Portfólió menedzser                                |

## Az alap által elnyert szakmai díjak



2018  
PRIVÁTBANKÁR.HU  
KLASSZIS  
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS 130/30 ALAP  
A SOROZAT  
1. HELYEZETT



2020  
PRIVÁTBANKÁR.HU  
KLASSZIS  
LEGIOBB GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAP  
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS 130/30 ALAP  
1. HELYEZETT



2021  
PRIVÁTBANKÁR.HU  
KLASSZIS  
LEGIOBB GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAP  
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS 130/30 ALAP  
1. HELYEZETT



2022  
PRIVÁTBANKÁR.HU  
KLASSZIS  
LEGIOBB GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ALAP  
OTP KLÍMAVÁLTOZÁS 130/30 ALAP  
1. HELYEZETT

## 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:

Az év utolsó hónapja hullámnak bizonyult az amerikai piacon, december első felében megtörtént a várakozások szerint 25 bázispontos kamatvágás és a részvénypiac is emelkedett, aztán a vegyes munkaerőpiaci adatoknak és az AI-infrastruktúrával kapcsolatos aggodalmaknak köszönhetően korrigált a piac. A korrekcióból gyorsan helyreálltak az amerikai indexek és így nulla közelében zárták a hónapot (S&P -0.05%, NDX -0.73%), ugyanakkor alulteljesítettek az értékeltségben túlfeszített, AI infrastruktúra-kapcsolt cégek, például a Bloom Energy és olyan sokat ment, megújuló energia kapcsolat részvények, mint a Solaredge, Sunrun. Az európai piac sokkal erőteljesebb maradt és pluszban zárta a hónapot, felülteljesítettek a szélturbina-gyártók (Vestas +13%, Nordex +12,9%) és a közművek, mint a Grenergy Renovables (+26%), EDP Renovaveis (+5%) és Elia (+5,4%) is.

### Változások az alapban:

Az OTP Klímaváltozás Részvény Alap enyhe pluszba zárta az év utolsó hónapját is. A jó teljesítményhez hozzájárultak az alap hulladék újrahasznosítással foglalkozó befektetései, a nyugat-európai közmű és szélturbinás kitettségei. Utóbbiaknál úgy láttuk az optimista várakozások jó része már beárazódott, míg a fokozódó kínai verseny középtávon veszélyt jelenthet, így csökkentettük Vestas és Nordex kitettségeinket. Szépet ment az idei évben erősen teljesítő uránbányász Kazatomprom és sávjának tetejére került, így ebből is visszavágtunk, míg vásároltunk a benchmarkba kerülő Sigma Lithiumból, ami alulteljesítette a többi lítiumbányát és így jó jelöltnek tűnt a felzárkózásra. Adtunk el az európai napelem-rendszer telepítő és invertergyártó SMA Solarból, ami jelentősen felülteljesítette amerikai versenytársait (Solaredge, Enphase), így a pozíció egy részén profitot realizáltunk. Decembert 91,3%-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap.

# OTP Klímaváltozás Részvény Alap

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 24 011 819 536 |
| Árfolyam**         | HUF    | 2,553758       |

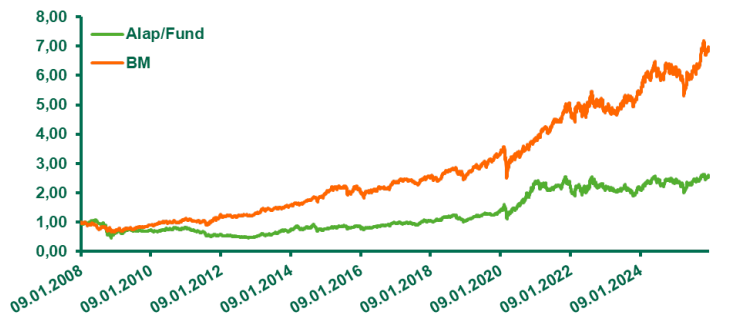
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év    | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|------------|
| Alap               | 9,86%  | 6,35%  | 2,07%   | 11,50% | 5,35%      |
| Benchmark          | 14,22% | 12,92% | 12,46%  | 12,45% | 11,32%     |
| Különbség          | -4,35% | -6,57% | -10,38% | -0,95% | -5,97%     |

\*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\*

|         |
|---------|
| 108,46% |
|---------|

\*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                 | 3,1%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 4,2%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 2,1%  |
| Részvények              | 89,5% |
| Befektetési jegyek      | 1,8%  |
| Egyéb                   | -0,7% |

## Az alap kockázati besorolása:

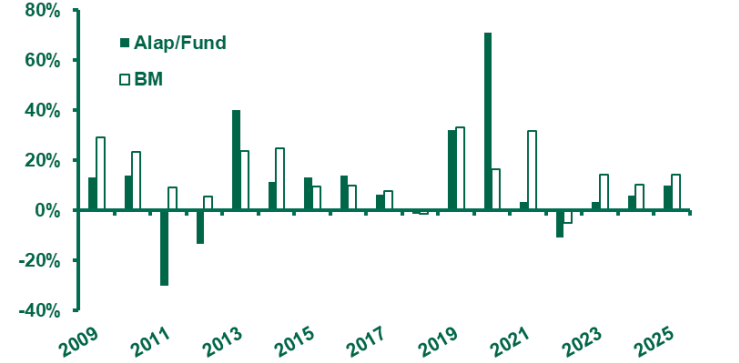


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 17,54%  | 17,47%  | 20,28%  | 19,49%  | 23,49%     |
| Követési hiba        | 7,01%   | 8,42%   | 11,47%  | 11,32%  | 15,49%     |
| Információs hányados | -0,62   | -0,78   | -0,91   | -0,08   | -0,39      |
| Béta                 | 1,0425  | 0,9843  | 0,9764  | 0,9455  | 0,9574     |
| Alfa                 | -4,71%  | -6,50%  | -10,24% | -0,45%  | -5,67%     |
| Max. visszaesés      | -19,23% | -23,05% | -25,96% | -30,83% | -58,74%    |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

## Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| euró              | 41,75% |
| amerikai dollár   | 25,03% |
| hong kongi dollár | 7,24%  |
| dán korona        | 7,22%  |
| kanadai dollár    | 6,51%  |
| forint            | 5,43%  |
| kazah tenge       | 1,79%  |
| svéd korona       | 1,76%  |
| koreai won        | 1,55%  |
| egyéb             | 1,71%  |

# OTP Klímaváltozás Részvény Alap

## Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| USA           | 29,23% |
| Franciaország | 12,06% |
| Magyarország  | 10,47% |
| Dánia         | 7,22%  |
| Kína          | 6,04%  |
| Olaszország   | 4,17%  |
| Kanada        | 4,07%  |
| Ausztria      | 3,17%  |
| Németország   | 6,75%  |
| egyéb         | 16,83% |

## TOP 5 eszköz

|                    |
|--------------------|
| Schneider electric |
| Nextpower          |
| First solar        |
| Vestas             |
| Prysmian           |

## Az alap eszközeinek ESG besorolása\*

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Fejlett piaci kibocsátók aránya    | 73,84% |
| AAA                                | 20,71% |
| AA                                 | 25,36% |
| A                                  | 20,33% |
| BBB                                | 6,47%  |
| BB                                 | 0,96%  |
| B                                  | 0,00%  |
| CCC                                | 0,00%  |
| N/A                                | 0,00%  |
| Feltörekvő piaci kibocsátók aránya | 20,79% |
| AAA                                | 0,00%  |
| AA                                 | 6,22%  |
| A                                  | 2,75%  |
| BBB                                | 4,17%  |
| BB                                 | 0,00%  |
| B                                  | 0,00%  |
| CCC                                | 0,00%  |
| N/A                                | 0,00%  |

\*AAA legjobb, CCC legrosszabb

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| ipar                             | 44,60% |
| közmű                            | 18,06% |
| információtechnológia            | 13,65% |
| nyersanyag                       | 5,26%  |
| diszkrecionális fogyasztási cikk | 4,54%  |
| pénzügy                          | 4,49%  |
| energia                          | 4,38%  |
| készpénz                         | 2,33%  |

## Vállalt ESG limit

| ESG limit típus                                                                         | Limit    | Arány  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|
| Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban | min. 70% | 82,80% |

## ESG információk

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| ESG besorolás         | 82,80%    |
| ESG pontszám          | 6,5154025 |
| ESG besorolás         | A         |
| Átlagos ESG kvartilis | 1,272715  |

# 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](https://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 tőké magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értékteremtő 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 tőkekölségük feletti konzisztens befektetésének köszönhetően. Ennek a stratégiának a kialakítása következtében az OTP Közép-Európai Részvényalap mind földrajzilag mind iparági kitettség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Erős teljesítménnyel zárták a 2025-ös évet a közép-európai részvénypiacok. Közülük is kiemelkedő mértékben emelkedtek a cseh részvények, a PX index 7,7%-kal került feljebb, de a román BET index 7%-os, valamint a WIG20 index 6,1%-os teljesítményére sem lehetett panasz az év utolsó hónapjában saját devizában számolva. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX 1,4%-kal került feljebb decemberben. Erősen teljesítettek a bank-és biztosítási szektor szereplői decemberben, a lengyel bankokat tömőritő WIGBANK index 6,1%-kal emelkedett, amely teljesítmény még így is eltörpült az osztrák biztosítóvállalat, a VIG részvényeinek több, mint 36%-os decemberi emelkedése mellett. A hónap során előrelépés történt az orosz-ukrán békefeltételek körvonalazódásában, amely segítette az orosz kitettséggel rendelkező vállalatok részvénypiaci teljesítményét. Ütést kaptak a lengyel közműcégek papírjai is a lengyel elnök törekvéseinek kapcsán, aki szeretné mérsékelni a háztartásokat érő terheket, bár az általa javasolt tervezet ezt csak igen kismértékben tenné. Jelentős pozitív meglepetést hozott a ruházati vállalat LPP jelentése, így az árfolyam több, mint 22%-kal került feljebb. A kiskereskedelmi fogyasztás egészséges képet festett: Magyarországon, Lengyelországban és Csehországban is 3% körüli ütemben bővült a volume éves szinten, azonban Romániában továbbra is éreztetik hatásukat a megszorító intézkedések, amelynek következtében 4%-kal csökkent a kiskereskedelem. A makrogazdasági elemzők optimisták az idei régiós növekedésre, az eurozóna ütemét meghaladó növekedést várva: Lengyelország esetében 2026-ban 3,5%, Csehországban 2,4%, Magyarországon 2,3%, míg Románia esetében 1,4% gazdasági bővülést jeleznek előre. A hónap során a lengyel jegybank 25 bázispontos csökkentést hajtott végre.

#### Változások az alapban:

Emeltük a lengyel e-kereskedelmi szektor súlyát, ezen felül vásárlóként jelentünk meg a MOL, Richter, valamint a Koncar papírjaiban, míg az OTP Bank részvényeiben profitot realizáltunk. Az alap 95%-os részvénykitettséggel zárta a hónapot. A lengyel, magyar és osztrák részvények 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    | 48 405 395 203 |
| Árfolyam**         | EUR    | 2,928574       |

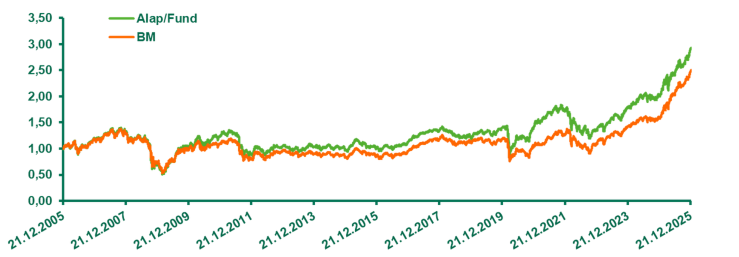
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | 46,08% | 29,45% | 15,38% | 10,99% | 5,51%      |
| Benchmark          | 47,76% | 28,78% | 17,27% | 10,20% | 4,31%      |
| Különbség          | -1,68% | 0,67%  | -1,90% | 0,79%  | 1,20%      |

\*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 | 48,24% |
| Magyarország  | 15,13% |
| Ausztria      | 11,09% |
| Csehország    | 6,73%  |
| Románia       | 6,52%  |
| Szlovénia     | 5,29%  |
| készpénz      | 4,74%  |
| Portugália    | 0,59%  |
| Hollandia     | 0,46%  |
| egyéb         | 1,20%  |

## Az alap kockázati besorolása:

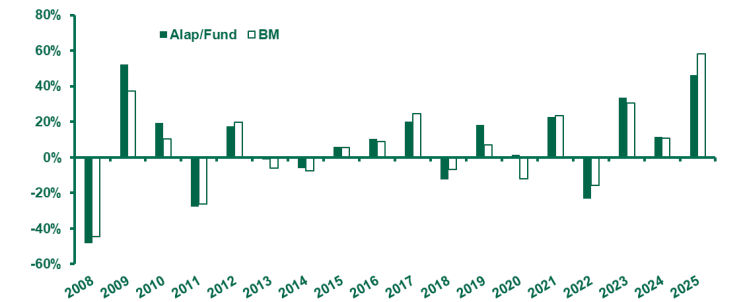


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 16,05%  | 13,75%  | 15,53%  | 15,42%  | 18,71%     |
| Követési hiba        | 4,18%   | 3,22%   | 6,53%   | 6,21%   | 5,39%      |
| Információs hányados | -0,40   | 0,21    | -0,29   | 0,13    | 0,22       |
| Béta                 | 1,0053  | 1,0333  | 0,9099  | 0,9112  | 0,9705     |
| Alfa                 | -1,93%  | -0,19%  | -0,47%  | 1,65%   | 1,29%      |
| Max. visszaesés      | -12,30% | -12,30% | -35,20% | -38,04% | -64,13%    |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 107,71% |
|---------|

\*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                          | 45,52% |
| energia                          | 12,66% |
| diszkrecionális fogyasztási cikk | 9,54%  |
| egészségügy                      | 5,30%  |
| nyersanyag                       | 5,09%  |
| készpénz                         | 4,74%  |
| közmű                            | 4,47%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 3,86%  |
| kommunikáció                     | 2,58%  |
| egyéb                            | 6,23%  |

## OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Deviza összetétel

| Deviza         | Arány  |
|----------------|--------|
| lengyel zlotyi | 47,30% |
| euró           | 26,57% |
| forint         | 12,86% |
| cseh korona    | 6,73%  |
| új román lej   | 6,52%  |
| angol font     | 0,00%  |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument       | Weight |
|------------------|--------|
| PKO BANK         | 8,47%  |
| OTP BANK PLC     | 8,30%  |
| ERSTE BANK STAMM | 7,91%  |
| PKN              | 7,25%  |
| KGHM             | 5,09%  |
| PZU SA - 0.1     | 4,21%  |
| LPP SA           | 3,99%  |
| PEKAO            | 3,98%  |
| ALLEGRO.EU SA    | 3,09%  |
| CEZ              | 2,95%  |

### 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](https://otpalap.hu)

# OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

## Az alap bemutatása (A sorozat)

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

## Az alap kezelői



Gajdács Attila  
Portfólió  
menedzser



Halas Zoltán,  
CFA  
Befektetési  
igazgató



Czakó Ágnes,  
CFA  
Szenior  
portfólió  
menedzser



## Befektetési politika

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

## Havi aktualitások

### Makrokörnyezet:

Az év végére további emelkedést tudott a vezető európai indexek többsége elérni, így a novemberi kisebb korrekciót ledolgozták és a történelmi csúcsok közelébe érték a német, francia, olasz indexek. Decemberben az EKB a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta a betéti kamatokat, fenntartva a pozícióját, mely szerint a jelenlegi monetáris kondíciók ideálisak a gazdaságnak. A jegybank felfelé módosította az előrejelzését a gazdasági növekedésre. A védelmi iparnak, infrastruktúra beruházásoknak alokált források jövő évben már az aktuális GDP számokban is megjelenhet és a stimuláló hatása továbbgyűrűzhet a gazdaság szélesebb rétegeibe. A munkaerőpiac állapota továbbra is nagyon jó állapotban maradhat, miközben a reálbérek növekedni tudnak. A lakossági fogyasztás egyelőre még elmarad a várt növekedésektől, jövőre már ez változhat, annak köszönhetően, hogy a magasabb inflációs időszakban megcsappant lakossági pénzügyi tartalékok már jelentős részben újra feltöltődtek. Az inflációs kilátások stabilan két százalék alatt maradtak. A hónap legjobban teljesítő szektorai között a bank és az ipari szektor volt, mindkettőnél a javuló konjunktúra várakozások és csökkenő kockázatokra reagáltak a befektetők. A leginkább elmaradó szektorok között említhető az energia és a mindennapi fogyasztási cikkek szektorai említhetők. Előbbinek a nyomott olajárak nem kedveztek elsősorban, utóbbinál még továbbra is a kereskedelmi vámkorlátozások miatti bizonytalanság volt az egyik fő faktor.

### Változások az alapban:

Növeltük az alap részvénykitettségét a biztosítási, banki, megújuló energia, építőipari szektor részvényeiben, kisebb mértékben növelve az összesített részvényhányadot. Az alap összesített részvénykitettsége 99,70%.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | Ft     | 23 290 824 109 |
| Árfolyam**         | Ft     | 1,288939       |

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

## Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

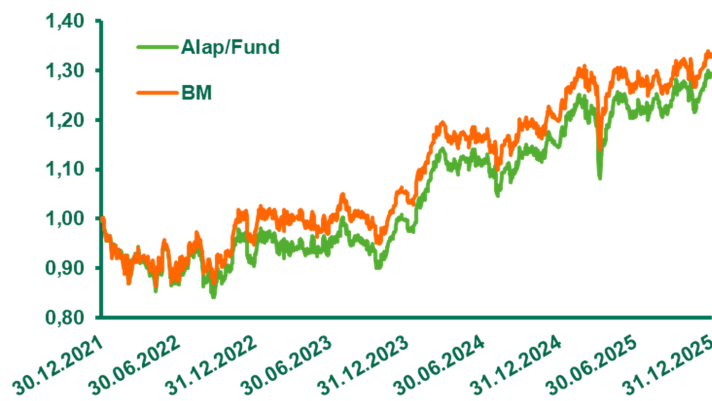
# OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|------|-------|------------|
| Alap               | 12,44% | 12,54% | n.a  | n.a   | 6,70%      |
| BM                 | 10,68% | 11,92% | n.a  | n.a   | 7,39%      |
| Különbőség         | 1,76%  | 0,63%  | n.a  | n.a   | -0,70%     |

\*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\*

|         |
|---------|
| 105,28% |
|---------|

\*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.

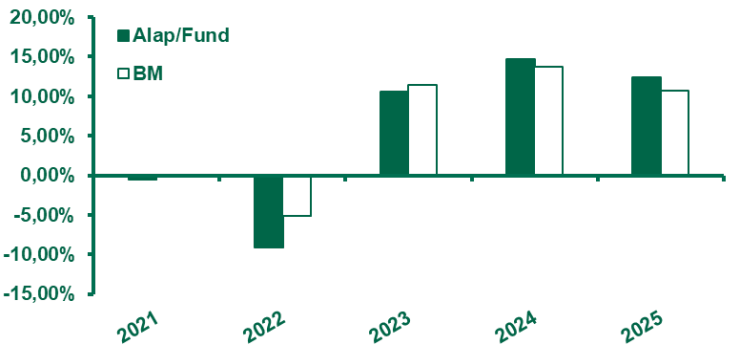
## Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Franciaország | 24,75% |
| Németország   | 23,92% |
| Spanyolország | 12,90% |
| Hollandia     | 12,81% |
| Olaszország   | 11,05% |
| készpénz      | 5,21%  |
| Finnország    | 4,54%  |
| Belgium       | 2,16%  |
| Svájc         | 0,78%  |
| egyéb         | 1,89%  |

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év | 10 év | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|------|-------|------------|
| Szórás               | 14,71%  | 13,86%  | n.a  | n.a   | 16,34%     |
| Követési hiba        | 1,96%   | 2,06%   | n.a  | n.a   | 2,25%      |
| Információs hányados | 0,90    | 0,30    | n.a  | n.a   | -0,31      |
| Béta                 | 1,0413  | 1,03    | n.a  | n.a   | 1,0305     |
| Alfa                 | 1,41%   | 0,32%   | n.a  | n.a   | -0,87%     |
| 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                          | 30,42% |
| ipar                             | 16,38% |
| információtechnológia            | 10,93% |
| közmű                            | 8,86%  |
| diszkrecionális fogyasztási cikk | 8,80%  |
| egészségügy                      | 5,89%  |
| készpénz                         | 5,21%  |
| energia                          | 3,78%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 3,77%  |
| egyéb                            | 5,96%  |

# OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

## Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| euró            | 98,01% |
| svájci frank    | 0,78%  |
| dán korona      | 0,50%  |
| forint          | 0,35%  |
| amerikai dollár | 0,20%  |
| angol font      | 0,16%  |

## TOP 10 instrumentum

| Instrument                       | Weight |
|----------------------------------|--------|
| ASML HOLDING NV (NL)             | 6,05%  |
| SAP AG                           | 3,12%  |
| IBERDROLA SA                     | 3,06%  |
| SIEMENS AG                       | 3,01%  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 2,62%  |
| BANCO SANTANDER                  | 2,50%  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA     | 2,43%  |
| ALLIANZ SE                       | 2,38%  |
| INTESA SANPAOLO                  | 2,35%  |
| ING GROEP NV                     | 2,26%  |

## 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](https://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  
Befektetési igazgató



## 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:

A novemberi korrekciót követően decemberben mérséklődött a volatilitás, és az amerikai, valamint az európai vezető indexek történelmi csúcsok közelébe emelkedtek. Az USA-ban a pozitív hangulatot a Fed kamatcsökkentése és a további két 25 bázispontos vágásra vonatkozó várakozások támogatták, amit csökkenő infláció és gyengülő munkaerőpiaci adatok alapoznak meg. A beruházási aktivitás erős maradt, különösen az adatközpontok és MI-infrastruktúra terén. Szektorok közül a pénzügyi és ipari teljesített a legjobban, míg az energia és egészségügy lemaradt az alacsony olajárak és szabályozási bizonytalanság miatt. Európában a német, francia és olasz indexek szintén ledolgozták a korrekciót, és csúcsok közelébe érték. Bár az ipari aktivitás vegyes képet mutatott, a kilátások javultak, különösen Németországban. Az EKB változatlan kamatpolitikát tartott fenn, miközben felfelé módosította növekedési előrejelzését. A védelmi ipar és infrastruktúra beruházások, valamint a reálbérek növekedése várhatóan élénkíti a fogyasztást. Az inflációs kilátások stabilan 2% alatt maradtak. Szektorok közül itt is a banki és ipari részvények vezettek, míg az energia és a mindennapi fogyasztási cikkek gyengélkedtek.

### Változások az alapban:

Fenntartottuk az alap magas részvénytartását, szelektíven felülsúlyozva a nyersanyag és megújuló energia szektorokat. Az alap összesített részvénykitettsége 99,49%-on állt.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 54 120 339 528 |
| Árfolyam**         | HUF    | 3,922271       |

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

## Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

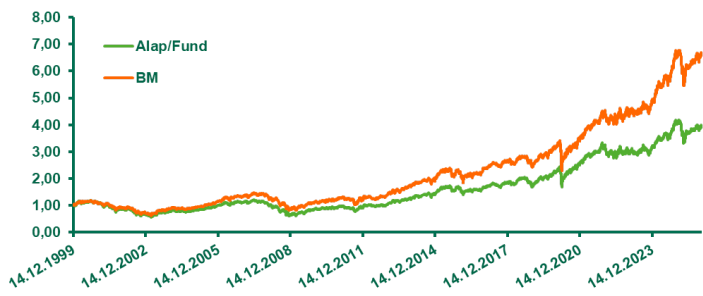
# OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | -2,72% | 10,51% | 8,21%  | 9,02%  | 5,38%      |
| Benchmark          | 0,87%  | 14,99% | 12,88% | 11,38% | -99,84%    |
| Különbség          | -3,59% | -4,48% | -4,68% | -2,36% | 105,23%    |

\*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\*

|         |
|---------|
| 164,19% |
|---------|

\*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.

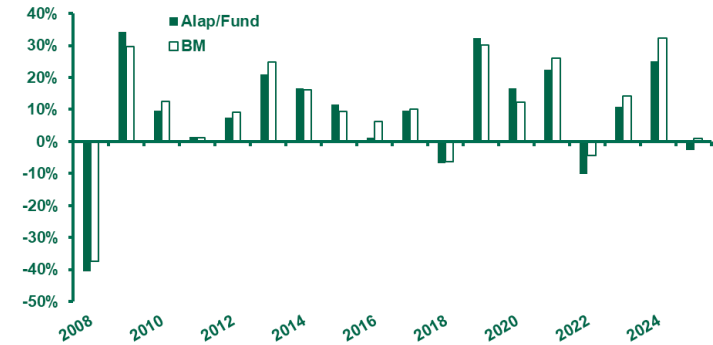
## Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 1,1%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 0,0%  |
| Befektetési jegyek      | 99,5% |
| Egyéb                   | -0,6% |

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 15,22%  | 13,40%  | 13,88%  | 13,72%  | 15,97%     |
| Követési hiba        | 10,72%  | 7,72%   | 7,34%   | 6,46%   | 111,36%    |
| Információs hányados | -0,34   | -0,58   | -0,64   | -0,37   | 0,94       |
| Béta                 | 0,7270  | 0,7947  | 0,7945  | 0,7954  | 0,0346     |
| Alfa                 | -4,97%  | -3,18%  | -3,35%  | -0,71%  | 3,20%      |
| Max. visszaesés      | -21,04% | -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   | 76,09% |
| euró              | 13,22% |
| angol font        | 2,08%  |
| svájci frank      | 1,16%  |
| hong kongi dollár | 0,89%  |
| kínai yuan        | 0,81%  |
| kanadai dollár    | 0,72%  |
| svéd korona       | 0,59%  |
| japán jen         | 0,55%  |
| egyéb             | 3,88%  |

# 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% | 100,25% |
| Article 8. + 9. alapok aránya                                         | min. 70% | 82,16%  |

## Az alap eszközeinek ESG besorolása\*

| ESG szerinti összetétel | Arány   |
|-------------------------|---------|
| AAA                     | 0,00%   |
| AA                      | 43,98%  |
| A                       | 56,27%  |
| BBB                     | 0,00%   |
| BB                      | 0,00%   |
| B                       | 0,00%   |
| CCC                     | 0,00%   |
| Cash                    | 0,00%   |
| N/A                     | -0,25%  |
| Összesen                | 100,00% |

\*AAA legjobb, CCC legrosszabb

## ESG információk

| SFDR besorolt alapok                    | Arány  |
|-----------------------------------------|--------|
| Art. 6. alapok aránya az alapokon belül | 0,00%  |
| Art. 8. alapok aránya az alapokon belül | 82,16% |
| Art. 9. alapok aránya az alapokon belül | 0,00%  |
| Összesen                                | 82,16% |

## 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](https://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 részvénytőzshez 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. Áttörés – az ígéretes jelek és folyamatos tárgyalások ellenére – eddig nem következett be. Szeptember végén ismét felerősödtek azok az európai törekvések, hogy a javarészt Belgiumban zárolt orosz devizatartalékokat elkezdjék átcsatornázni Ukrajnába, de Belgiumnak ezt sikerült megakadályozni a decemberi egyeztetések során, így egyelőre az erre várható orosz válaszlépések is elmaradtak.

### Változások az alapban:

Nem volt változás a hónap során.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg        |
|--------------------|--------|---------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 1 011 761 523 |
| Árfolyam**         | HUF    | 0,032274      |

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

## Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

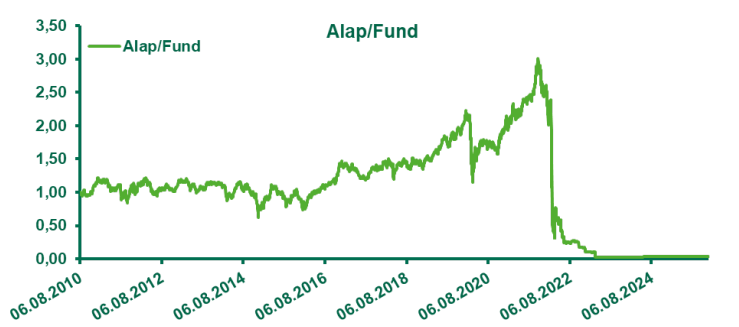
# OTP Orosz Részvény Alap

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év  | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|--------------------|--------|-------|---------|---------|------------|
| Alap               | -0,35% | 2,88% | -43,44% | -18,75% | -13,24%    |

\*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\*

|         |
|---------|
| 100,30% |
|---------|

\*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.

## 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 |

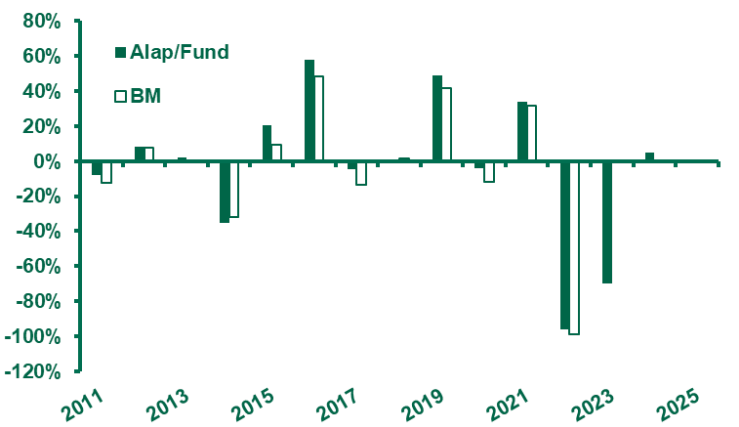
## Jogi nyilatkozat

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](https://otpalap.hu)

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|-------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás            | 2,81%  | 7,52%   | 70,91%  | 53,21%  | 45,67%     |
| Max. visszaesés   | -3,41% | -73,91% | -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 részvénytőzsdéjének 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:

A decemberi hónap méltó volt a 2025 egészéhez, és a novemberi turbulencia végül csak egy újabb korrekciónak bizonyult, világszerte emelkedni tudtak a kockázatos eszközök, az AI kapcsolt papírokkal az élen. A fejlődő piacokat reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 2,99%-ot emelkedett, de mivel a forint kis mértékben erősödni tudott a zöldhasúhoz képest, hazai fizetőeszközben számítva 2,61%-os felértékelődés volt jellemző. A fejlődő piacokon belül éles eltérés volt tapasztalható az egyes régiók között. Az AI kapcsolt Tajvan (+5,07%) mellett kimagasló volt a számítógépes-memóriagyártó óriásokat tartalmazó koreai piac (+11,54%), és a nyersanyagkapcsolt dél-afrikai börze (+8,52%) is felülteljesítő volt. Továbbra is gyengébben teljesített ugyanakkor a kínai (-1,88%), indiai (-1,09%) és indonéz (-1,4%) tőzsde, de a leginkább lemaradó a brazil piac volt, ahol kiderült, Bolsonaro a piacbarát jelölt helyett inkább a -nem túl népszerű - saját fiát támogatja majd, a piac által fő 2026-os eseménynek tartott brazil elnökválasztáson.

### Változások az alapban:

A hónap során az alap növelni tudta az árfolyamát. Az AI-tematikával jobban kapcsolt dél-koreai és tajvani piacokat alacsonyabb súllyal tartottuk, ami negatívan hatott a relatív teljesítményre. Az egyedi kitétségeink között viszont kimagaslóan teljesített az előző hónapban vásárolt kazah Halyk Bank. December során vettünk egy aktívan menedzselt globális és egy indiai alaptól, valamint profitot realizáltunk néhány egyedi részvényünkben. Az alap részvénykitétsége december végén 98%-ra emelkedett.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 20 387 506 675 |
| Árfolyam**         | HUF    | 2,456659       |

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

## Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

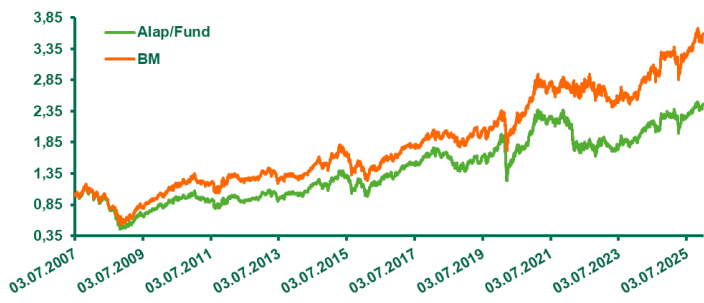
# OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól** |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Alap               | 8,88%  | 10,88% | 2,90%  | 7,79%  | 5,88%        |
| Benchmark          | 11,22% | 11,26% | 6,34%  | 9,63%  | 6,90%        |
| Különbőség         | -2,34% | -0,37% | -3,43% | -1,83% | -1,02%       |

\*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 alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 159,21% |
|---------|

\*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

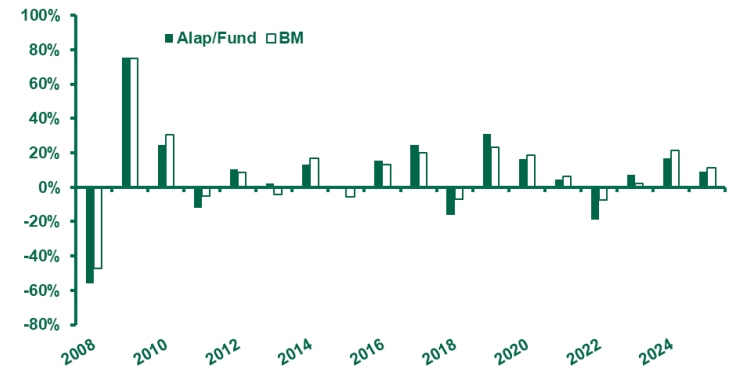
## Ország összetétel

| Ország       | Arány  |
|--------------|--------|
| alap/ETF     | 52,93% |
| készpénz     | 7,70%  |
| USA          | 4,40%  |
| India        | 4,28%  |
| Magyarország | 3,48%  |
| Kazahsztán   | 3,39%  |
| Brazília     | 3,12%  |
| Kína         | 2,88%  |
| Törökország  | 2,78%  |
| egyéb        | 15,03% |

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól** |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Szórás               | 14,09%  | 13,41%  | 15,88%  | 16,78%  | 16,89%       |
| Követési hiba        | 8,33%   | 6,78%   | 8,17%   | 7,25%   | 7,08%        |
| Információs hányados | -0,28   | -0,05   | -0,42   | -0,25   | -0,14        |
| Béta                 | 0,7937  | 0,8295  | 0,8899  | 0,9824  | 0,9771       |
| Alfa                 | -1,24%  | 0,07%   | -3,44%  | -1,72%  | -0,94%       |
| Max. visszaesés      | -16,40% | -16,40% | -31,64% | -37,70% | -59,92%      |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| készpénz                         | 7,70%  |
| pénzügy                          | 7,49%  |
| diszkracionális fogyasztási cikk | 7,17%  |
| ipar                             | 3,76%  |
| információtechnológia            | 2,02%  |
| ingatlan                         | 0,81%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 0,73%  |
| kommunikáció                     | 0,57%  |
| energia                          | 0,38%  |
| egyéb                            | 69,36% |

## OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| hong kongi dollár | 14,53% |
| euró              | 12,81% |
| indiai rúpia      | 11,47% |
| amerikai dollár   | 10,77% |
| új tajvani dollár | 8,30%  |
| koreai won        | 7,14%  |
| brazil reál       | 5,33%  |
| kinai yuan        | 4,59%  |
| kazah tenge       | 3,39%  |
| egyéb             | 21,68% |

### 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

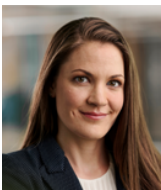
A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: 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](https://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  
RÉSZVÉNYBEFEKTETŐ ALAPJA



ALAPKEZELŐ  
KLASSZIS  
2024  
AZ ÉV LEGJOBB HAZAI RÉSZVÉNYBEFEKTETŐ 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 jövődelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

## Havi aktualitások

### Makrokörnyezet:

Mérsékeltebb likviditás közepette, de remek decembert tudhat maga mögött a régiós piac, miközben a globális piacokon az AI szektor értékeltsége és az amerikai vámtarifák körüli viták miatt inkább bizonytalanság uralkodott év végén. A régió teljesítményét reprezentáló CETOP index 6,81%-ot emelkedett forintban mérve, melyhez a román, a cseh és a lengyel piac is 8% körüli forintos emelkedéssel járult hozzá, míg a magyar BUX index régiós társaitól jelentősen lemaradva csak 1,5% körüli emelkedést tudott felmutatni. A lengyel piacon december közepén némi megtorpanás volt érzékelhető, ugyanis a lengyel nemzeti bank kommunikációja kicsit ellentmondásos volt a már 2026 elejére beárazott kamatcsökkentéssel kapcsolatban és a befektetők megijedtek, hogy a jegybank mégis kitolja a lazítás megkezdését (negatívan érintve a kamatérzékeny szektorokat). Valamint a különadók körüli viták is ekkor lángoltak fel, amely az energetikai és közmű szektort érintette leginkább. De év végére a lengyel jegybank elnök nyilatkozata megerősítette a tavaszi kamatvágás esélyét és az uniós források kifizetésével kapcsolatos pozitív hírek, valamint a globális mikulás rally hátán végül 15 éves csúcson tudta zárni a lengyel index az évet. Az indexen belül során remek teljesítményt mutatott a rézár emelkedés hátán szárnyaló lengyel KGHM rézbánya, de az alapban jelentős off benchmark súlyt képviselő LPP árfolyama is, amely a kedvező negyedéves jelentés után lőtt ki. A cseh indexet a VIG biztosító emelkedése húzta, míg a románoknál a BRD bank és a Digi távközlési cég emelkedése volt látványos. Az év utolsó hónapja az orosz-ukrán háború egyik legintenzívebb diplomáciai és katonai szakasza volt. A konfliktus lezárására vonatkozó nemzetközi tárgyalások felgyorsultak, december végén Zelenszkij elnök úgy nyilatkozott, hogy egy 20 pontos béketervezet 90%-ban már készen van, azonban a kritikus 10% olyan kérdéseket tartalmaz, mint a területi engedmények vagy Ukrajna NATO csatlakozása. Mindenesetre a 2026-os év remélhetőleg előrelépést hoz majd ezen a téren.

### Változások az alapban:

Decemberben növeltük kitettségünket a MOL és a KGHM papírjaiban. A negyedéves jelentés utáni szárnyalásban profitot realizáltunk az LPP kitettségünk egy kis részén. A hónap közepén megváltunk a fejlett piaci index kitettséginktől, és a lengyel indexben lévő határidős pozíciónkat sem görgettük tovább. Az évet 98%-os részvénysúllyal zárta az alap.

# OTP Quality Származtatott Részvény Alap

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg          |
|--------------------|--------|-----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 129 543 085 950 |
| Árfolyam**         | HUF    | 9,320886        |

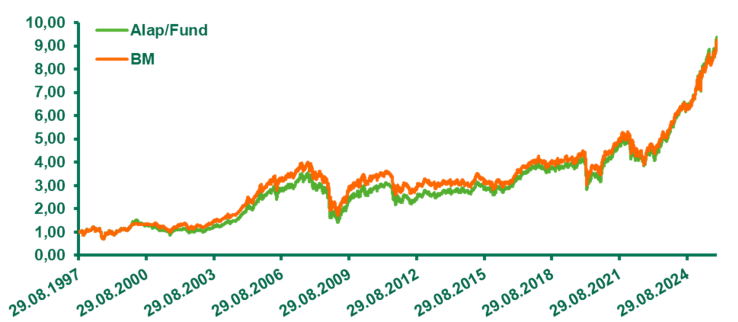
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | 38,28% | 29,27% | 18,55% | 12,55% | 8,19%      |
| Benchmark          | 36,89% | 26,84% | 16,45% | 11,39% | 8,14%      |
| Különbség          | 1,39%  | 2,42%  | 2,11%  | 1,16%  | 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 tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

## Nettó összesített kockázati kitétség\*

|         |
|---------|
| 100,52% |
|---------|

\*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 piactól meghaladó mértékben is változhat.

## Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 0,3%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 2,7%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,4%  |
| Részvények              | 96,2% |
| Befektetési jegyek      | 0,3%  |
| Egyéb                   | 0,0%  |

## Az alap kockázati besorolása:

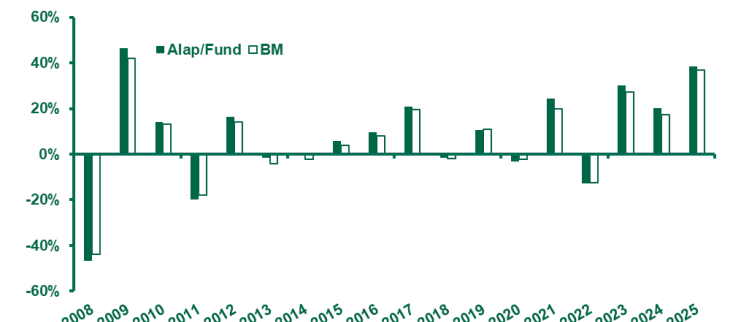


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 15,40%  | 12,99%  | 14,79%  | 14,38%  | 17,54%     |
| Követési hiba        | 3,04%   | 2,70%   | 2,83%   | 2,90%   | 7,45%      |
| Információs hányados | 0,46    | 0,90    | 0,74    | 0,40    | 0,01       |
| Béta                 | 1,0147  | 1,0001  | 0,9826  | 0,9609  | 0,9108     |
| Alfa                 | 0,93%   | 2,42%   | 2,28%   | 1,47%   | 0,18%      |
| Max. visszaesés      | -10,59% | -10,59% | -25,27% | -32,57% | -60,09%    |

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## 10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)  
ERSTE BANK STAMM

## Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| lengyel zlotyi  | 44,30% |
| euró            | 24,66% |
| forint          | 16,79% |
| cseh korona     | 9,10%  |
| új román lej    | 4,94%  |
| amerikai dollár | 0,21%  |

# OTP Quality Származtatott Részvény Alap

## Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Lengyelország | 44,09% |
| Magyarország  | 18,18% |
| Ausztria      | 14,11% |
| Csehország    | 9,10%  |
| Szlovénia     | 5,12%  |
| Románia       | 4,88%  |
| Franciaország | 2,72%  |
| Portugália    | 0,70%  |
| Hollandia     | 0,56%  |
| egyéb         | 0,54%  |

## Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| pénzügy                          | 53,92% |
| energia                          | 11,34% |
| közmű                            | 6,23%  |
| diszkracionális fogyasztási cikk | 5,90%  |
| egészségügy                      | 5,23%  |
| nyersanyag                       | 5,03%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 4,28%  |
| kommunikáció                     | 1,81%  |
| ipar                             | 1,65%  |
| egyéb                            | 4,61%  |

## TOP 5 eszköz

|            |
|------------|
| ERSTE Bank |
| OTP Bank   |
| PKO Bank   |
| PKN Orlen  |
| PEKAO Bank |

## 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 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](https://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:

Decemberben a török belpolitikai és külpolitikai napirendet a biztonsági kérdések uralták. Regionális feszültséget keltett, hogy orosz rakétacsapások török tulajdonú teherhajókat rongáltak meg ukrán kikötőkben, amire Ankara a Fekete-tenger biztonsági kockázatainak növekedésére figyelmeztetett. A hatóságok több egymást követő terrorellenes műveletet indítottak az ISIS ellen az újévi ünnepek előtt, és megerősítették a török-iraki határ védelmét. A kormány továbbra is a „terrormentes Törökország” folyamatát hangsúlyozza. Belföldön a parlament elfogadta a 2026-os költségvetést és egy átfogó igazságügyi csomagot, amely mintegy 50,000 fogvatartott szabadulását eredményezheti. A legnagyobb ellenzéki párt, a CHP egyhangúlag újráválasztotta Özgür Özelt, miközben fokozódott a bírósági vizsgálat az Imamoglu-ügyben. Ezáltal körvonalazódik, hogy a fő ellenzéki párt elnökjelöltje Özel lehet, nem pedig a korábban befutónak látszó isztambuli polgármester Imamoglu. Az éves infláció 30,9%-ra lassult decemberben, miközben a líra „csak” 21,5%-kal értékelődött le 2025 során, azaz egyrészt az erős líra támogatja a további csökkenő inflációt az import termékeken keresztül, másrészt segíti a lakosság bizalmának visszaépülését a saját devizás eszközökbe. Így a helyi részvény és kötvénypiac további muníciót kaphat, amit mutat a rekordközelű lakossági értékpapírszámlatulajdonlás. A kedvező inflációs pálya –, amit a 27%-os minimálbéremelés vagy az energiaárbefagyasztás is támogat, – megágyazhat egy januári újabb kamatcsökkentésnek, a Jegybank elkötelezettsége azonban töretlen mind tettekben, mind pedig kommunikációban az infláció letörésére.

#### Változások az alapban:

A hónap során nem tettünk szignifikáns változtatást a portfólióban. Ismét igyekeztünk kihasználni az anya-leány strukturák elárazásából fakadó lehetőségeket. „Visszaváltottuk” kitettségünk egy részét a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygaz részvényéből, egyúttal pedig vásároltunk az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító Tupras részvényéből, ahol a finomító marzsok a fő termékeknél rendre az 5 éves átlaguk felett alakulnak. A decembert 96,8%-os részvénytulajdonlással zárta az OTP Török Részvény Alap.

# OTP Török Részvény Alap

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg        |
|--------------------|--------|---------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 9 740 088 559 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,154834      |

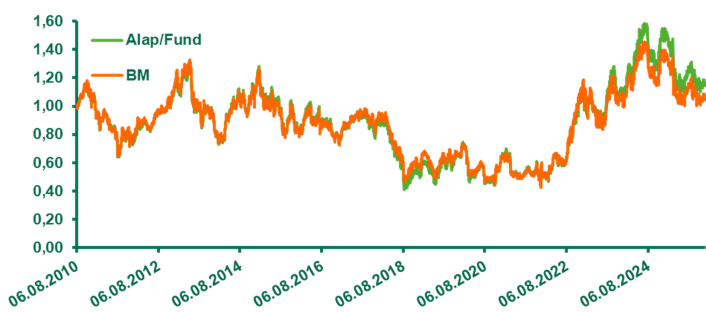
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.  
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év    | 3 év   | 5 év   | 10 év | Indulástól |
|--------------------|---------|--------|--------|-------|------------|
| Alap               | -21,13% | 1,27%  | 12,73% | 3,07% | 0,94%      |
| Benchmark          | -19,84% | -2,63% | 10,96% | 2,37% | 0,35%      |
| Különbség          | -1,28%  | 3,89%  | 1,77%  | 0,70% | 0,59%      |

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

## Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 100,12% |
|---------|

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

## Ország összetétel

| Ország       | Arány  |
|--------------|--------|
| Törökország  | 98,88% |
| készpénz     | 1,12%  |
| Magyarország | 0,00%  |
| USA          | 0,00%  |

## Az alap kockázati besorolása:

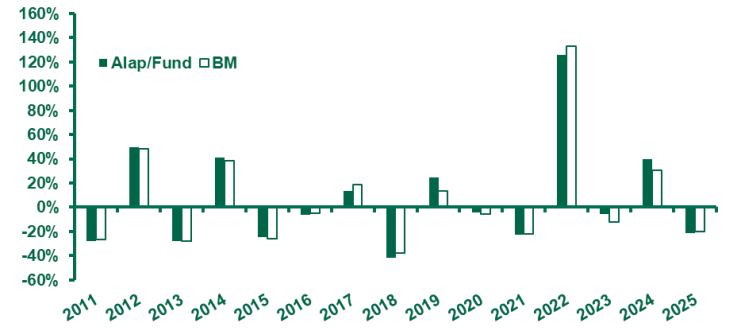


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 28,08%  | 30,79%  | 35,06%  | 32,57%  | 30,67%     |
| Követési hiba        | 2,96%   | 3,76%   | 4,88%   | 5,00%   | 4,47%      |
| Információs hányados | -0,43   | 1,04    | 0,36    | 0,14    | 0,13       |
| Béta                 | 1,0017  | 0,9756  | 0,9801  | 1,0120  | 1,0069     |
| Alfa                 | -1,24%  | 3,62%   | 1,86%   | 0,71%   | 0,61%      |
| 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                            | 32,71% |
| pénzügy                         | 28,25% |
| alapvető fogyasztási cikk       | 8,59%  |
| diszkreionális fogyasztási cikk | 6,69%  |
| nyersanyag                      | 6,14%  |
| energia                         | 5,11%  |
| információtechnológia           | 4,86%  |
| kommunikáció                    | 3,01%  |
| készpénz                        | 1,12%  |
| egyéb                           | 3,52%  |

# OTP Török Részvény Alap

## Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| török líra      | 98,93% |
| euró            | 0,67%  |
| amerikai dollár | 0,44%  |
| angol font      | 0,00%  |
| forint          | -0,04% |

## Forgalmazás

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

## Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: [otpalap.hu](http://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:             | HU00000735089                  |
| Bloomberg:        | OTMEQUA HB Equity              |

## Az alap kezelői

|                                                                                   |                                                                                     |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |
| Halas Zoltán, CFA<br>Befektetési igazgató                                         | Gajdács Attila<br>Portfólió menedzser                                               | Bakk Ferenc<br>Befektetési igazgató                                                 |

## Befektetési politika

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

## Havi aktualitások

### Makrokörnyezet:

December 2025-ben az amerikai részvénytőzsdát a Fed monetáris lazítása és vegyes makrogazdasági adatok határozták meg. A Fed 25 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát 3,5–3,75%-ra. A novemberi foglalkoztatási adatok csupán 64 ezer új munkahelyet jeleztek, a munkanélküliség 4,6%-ra emelkedett, négyéves csúcsot elérve. Közben az infláció a vártnál jobban lassult: az éves fogyasztói árindex 2,7% lett (szemben a 3,1%-os várakozással). A kedvező inflációs meglepetés hatására a tőzsdék négy veszteséges nap után emelkedésbe váltottak. December végén azonban a profitkivétel és az alacsony év végi forgalom miatt elmaradt a megszokott „Mikulás-rally”: az S&P 500 index enyhe csökkenéssel zárt, bár a Dow Jones sorozatban nyolcadik hónapját fejezte be emelkedéssel. Összességében 2025 egészében mindhárom vezető tőzsdeindex kétszámjegyű nyereséget ért el a mesterségesintelligencia-vezérelt technológiai részvényralli nyomán, így a decemberi megtorpanás ellenére derűlátó hangulatban zárult az év.

### Változások az alapban:

A hónap során nem volt változás az alapban. Hónap végi részvényhányad: 96,2%.

## Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 11 854 030 266 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,100407       |

\* 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               | -4,28% | n.a  | n.a  | n.a   | 6,58%      |

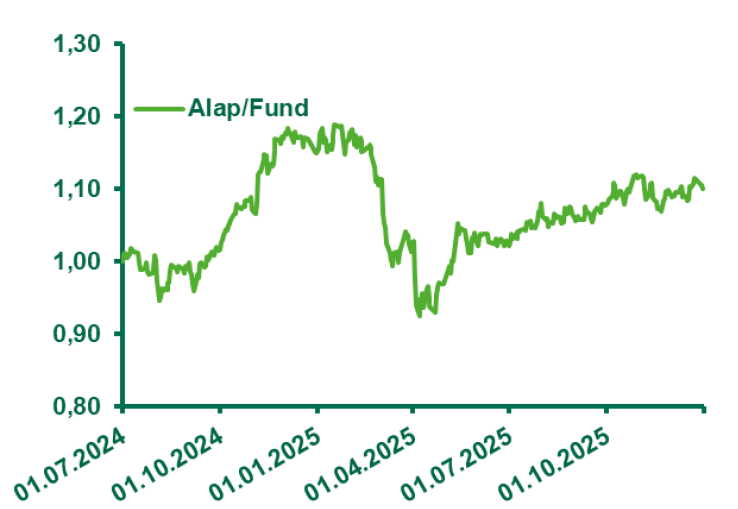
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók | 1 év    | 3 év | 5 év | 10 év | Indulástól |
|-------------------|---------|------|------|-------|------------|
| Szórás            | 16,49%  | n.a  | n.a  | n.a   | 15,88%     |
| Sharpe            | -0,62   | n.a  | n.a  | n.a   | 0,04       |
| 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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

|         |
|---------|
| 102,24% |
|---------|

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

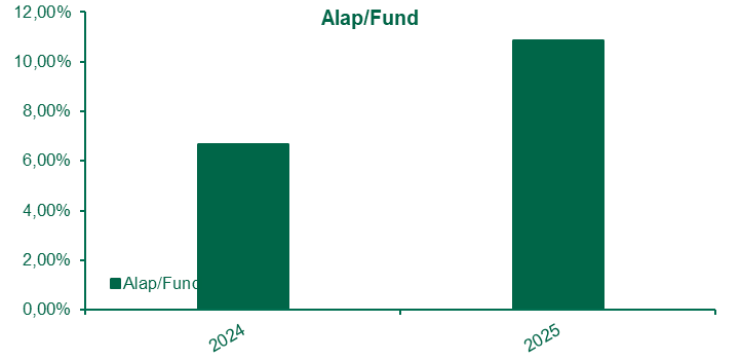
### Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 0,0%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 2,5%  |
| Befektetési jegyek      | 91,7% |
| Egyéb                   | 5,8%  |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument                 | Weight |
|----------------------------|--------|
| ISHARES S&P500 SWAP UCITS  | 15,81% |
| Spider                     | 14,52% |
| INVECO S&P 500 ACC         | 13,80% |
| VANG S&P500 USDA           | 10,45% |
| ISHARES S&P 500 IT SECTOR  | 9,64%  |
| ISHARES CORE S&P 500       | 6,82%  |
| INVECO QQQ TRUST SERIES 1  | 4,70%  |
| VANECK JUNIOR GOLD MINERS  | 2,12%  |
| ISHARES S&P 500 FINANCIALS | 2,04%  |
| ISHARES S&P HEALTH CARE    | 2,04%  |

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

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

### Iparági összetétel

| Iparág                          | Ratio  |
|---------------------------------|--------|
| információtechnológia           | 27,80% |
| pénzügy                         | 8,88%  |
| kommunikáció                    | 7,85%  |
| egészségügy                     | 7,26%  |
| készpénz                        | 5,86%  |
| diszkreionális fogyasztási cikk | 5,28%  |
| ipar                            | 4,09%  |
| alapvető fogyasztási cikk       | 3,65%  |
| nyersanyag                      | 3,04%  |
| egyéb                           | 26,29% |

# 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](http://otpalap.hu)