

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	HU00000709753
Bloomberg	OTPAFEA HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Czakó Ágnes, CFA Szenior portfólió menedzser	Gajdács Attila Portfólió menedzser
		

Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az év első hónapjában az arany, ezüst bányászattal foglalkozó szegmens volt a legerősebb az afrikai részvényportfólióban. Kiemelkedő hozamot ért el még ezen kívül az olaj és egyéb fosszilis energiatermelő szegmens, valamint a palládium/platina és a réz bányakitettésgű vállalatok. Országok szerint bontva a nigériai, egyiptomi, dél-afrikai részvénytőzsdén teljesített jól, a leginkább lemaradó volt a marokkói részvénytőzsdén. A hónap utolsó napjaiban nagyobb korrekcióba kezdtek a nemesfémek tőzsdéi jegyzései, a volatilitás megnőtt és ezzel párhuzamosan a fémek kitermelésével foglalkozó vállalatok részvényeinek volatilitása is megnőtt, ami hatással volt az alap árfolyamára. A főbb afrikai devizák erősödni tudtak a dollárral szemben, összhangban az amerikai deviza általános gyengülésével. A forintba átszámított hozamot ez januárban nem befolyásolta jelentősen, mivel a forint is erősödött a dollárral szemben.

Változások az alapban:

A hónap során növeltük a dél-afrikai bankszektor kitettségét az alapnak, valamint a nemesfémekhez és a rézkitermeléshez kapcsolódó befektetések súlyát.

Az alap összesített részvénykitettsége 90,82%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	3 562 084 606
Árfolyam**	HUF	1,849165

* 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	46,44%	15,69%	9,68%	8,18%	4,15%
Benchmark	42,80%	16,28%	11,64%	8,75%	4,59%
Különbség	3,64%	-0,59%	-1,95%	-0,57%	-0,44%

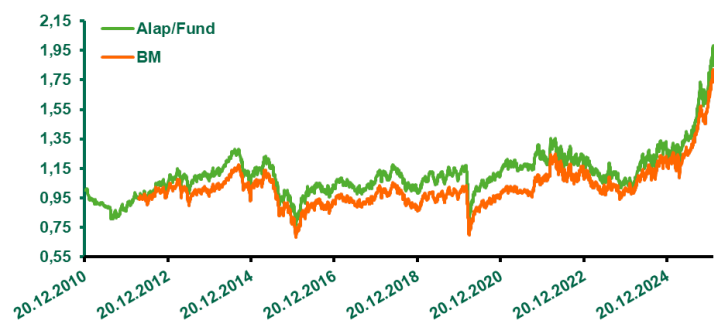
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	20,79%	18,44%	18,21%	16,95%	15,87%
Követési hiba	8,31%	7,28%	7,00%	6,23%	6,60%
Információs hányados	0,44	-0,08	-0,28	-0,09	-0,07
Béta	1,0754	0,9512	0,9321	0,9101	0,8998
Alfa	0,87%	-0,21%	-1,60%	-0,08%	-0,35%
Max. visszaesés	-13,62%	-16,19%	-25,66%	-31,56%	-40,14%

OTP Afrika Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,12%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

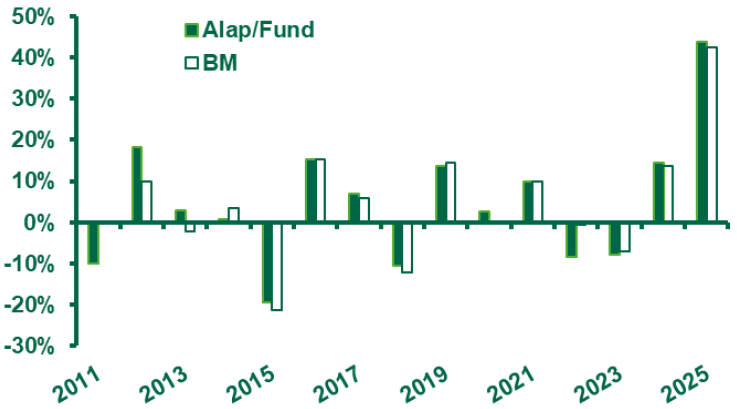
Deviza összetétel

Deviza	Arány
dél-afrikai rand	40,80%
kanadai dollár	22,70%
forint	6,71%
euró	4,84%
hong kongi dollár	4,21%
új tajvani dollár	3,18%
amerikai dollár	3,03%
angol font	2,62%
ausztrál dollár	2,42%
egyéb	9,49%

Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	43,74%
Dél-Afrika	20,13%
Kanada	19,22%
készpénz	10,44%
Egyesült Királyság	2,09%
Ausztrália	1,62%
USA	1,36%
Hollandia	0,49%
Norvégia	0,49%
egyéb	0,42%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ETF SOUTH AFRICA
ETF EM

Iparági összetétel

Iparág	Arány
nyersanyag	30,39%
készpénz	10,44%
penzügy	6,87%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,83%
energia	1,54%
kommunikáció	1,35%
közmű	0,49%
alapvető fogyasztási cikk	0,35%
ipar	0,00%
egyéb	43,74%

OTP Afrika Részvény Alap

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Befektetési politika

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	2 003 638 453
Árfolyam**	HUF	2,888530

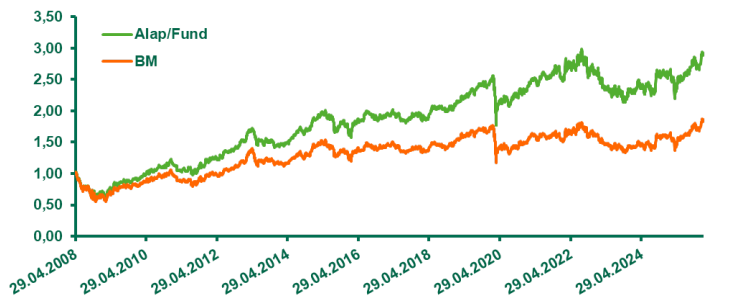
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	11,63%	3,18%	4,53%	5,63%	6,15%
Benchmark	15,46%	4,89%	4,38%	3,65%	3,50%
Különbség	-3,84%	-1,72%	0,15%	1,98%	2,65%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az alap kezelői

Kovács-Kvotidián Máté, CFA
Portfólió menedzser

Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató

2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRŐK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap kockázati besorolása:

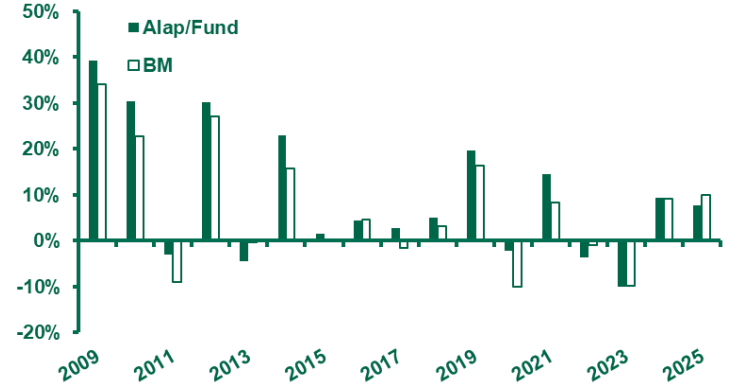


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,83%	17,13%	16,54%	15,15%	16,15%
Követési hiba	10,21%	14,10%	13,94%	13,20%	12,10%
Információs hányados	-0,38	-0,12	0,01	0,15	0,22
Béta	0,8025	0,7087	0,6836	0,6327	0,6914
Alfa	-1,98%	-2,76%	-0,52%	2,09%	2,41%
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*

100,08%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	5,5%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	94,6%
Egyéb	-0,1%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kinai yuan	32,41%
indiai rúpia	16,20%
új tajvani dollár	12,52%
koreai won	9,64%
hong kongi dollár	6,35%
kinai yuan	5,04%
forint	4,94%
ausztrál dollár	4,00%
indiai rúpia	2,85%
egyéb	6,06%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP CETOP ETF Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői

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

Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az alap benchmark indexe 8,0%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta a januárt. A magyar index kimagasló volt, 16%-os saját devizában kifejezett emelkedésével. A többi régió is jól teljesített, például a román index 11,3%-ot emelkedett. Nem volt csökkenő piac a régióban, továbbra is befektetői kedvenc. A jó teljesítményhez erősen hozzájárult az árupiac iránti kereslet növekedése, így például az ezüst és arany mellett az olaj is erős hónapot produkált, melyet a feszült iráni helyzet vagy a dollárból való kiáramlás is táplált. Az olajcégek mellett az ezüst és rézbányák is emelkedtek, de a pénzügyi szektor is erős hónapot zárt. Szektorokat tekintve az alapanyag kiemelkedő volt (+29,9%), ezt követte az ipar (+21,9%) és az energia (+17,8%). Legrosszabbul a diszkrecionális fogyasztási szektor szerepelt (-4,3%). A szentiment indikátor javult Lengyelországban és Csehországban, a többi régióban csökkent. A magyar infláció enyhén a várakozások felett lett, a jegybank nem változtatott az irányadó 6,50%-os kamatszinten. A magyar munkanélküliség továbbra is 4,4%. EKB kamatdöntés nem volt a hónapban. A forint erősödött az euróval és a dollárral szemben is, utóbbival szemben 2%-ot is meghaladó mértékben.

Változások az alapban:

Január folyamán nem volt osztalékfizetés. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: MOL (+33,7%), KGHM (+18,3%) és OTP (+15,5%). Legrosszabbul a Dino Polska szerepelt (-9,1%). Az alap 99,89%-os részvénytulajdonosi aránnyal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	121 663 818
Árfolyam*	EUR	17,891738

*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	54,02%	n.a	n.a	n.a	36,95%
Benchmark	54,89%	n.a	n.a	n.a	37,77%
Különbség	-0,87%	n.a	n.a	n.a	-0,83%

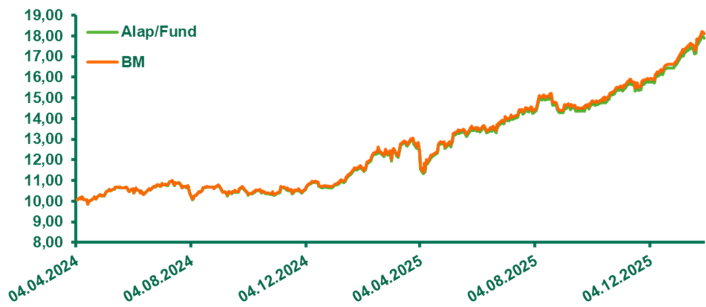
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,59%	n.a	n.a	n.a	15,49%
Követési hiba	0,54%	n.a	n.a	n.a	0,49%
Információs hányados	-1,61	n.a	n.a	n.a	-1,68
Béta	1,0004	n.a	n.a	n.a	0,9992
Alfa	-0,89%	n.a	n.a	n.a	-0,80%
Max. visszaesés	-12,56%	n.a	n.a	n.a	-12,56%

OTP CETOP ETF Alap

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

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

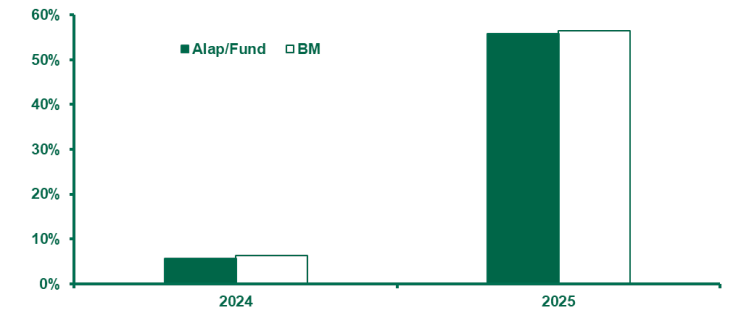
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	40,88%
euró	20,02%
forint	18,75%
új román lej	10,73%
cseh korona	9,62%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	40,88%
Magyarország	18,72%
Ausztria	13,35%
Románia	10,73%
Csehország	9,62%
Szlovénia	5,72%
Horvátország	0,92%
készpénz	0,07%

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	0,0%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	55,82%
energia	15,98%
közmű	6,97%
egészségügy	6,34%
nyersanyag	6,27%
diszkracionális fogyasztási cikk	3,64%
alapvető fogyasztási cikk	2,97%
kommunikáció	1,94%
készpénz	0,07%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
ERSTE BANK STAMM	11,62%
OTP BANK PLC	11,20%
PKO BANK	8,59%
PKN	8,04%
KGHM	6,27%
PZU SA - 0.1	6,15%
PEKAO	5,21%
CEZ	5,19%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,86%
MOL RT	3,81%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió
menedzser



Csáti Olivér
Portfólió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Erősen indították az évet a részvénypiacok, noha volatilitásban most sem volt hiány, köszönhetően az olyan geopolitikai viharoknak, mint a Grönland körüli. Szerencsére a végül csak verbális adok-kapok Davosban oldódni látszott, de jól mutatta, hogy a Trump adminisztráció alatt beköszöntött új világrendben nincsenek tabuk és érinthetetlen szövetségek. A helyzet oldódásával visszatért a jókedv a piacokra és jól zárták a hónapot a tavalyi év vége felé már felfutó fejlődő piacok - köztük a régió is (CETOP +8%, WIG +6,5%, MSCI EM +8,8%). Kiemelkedőnek bizonyult a török piac, az elcsendesülő politika, az alacsony értékeltség és erős reálkamat kombinációja meghozta a befektetők étvágyát, így 23%-os emelkedést tudhatott magáénak az isztambuli index. A fejlett piacok is pluszban zártak, ugyanakkor a befektetők a tech szektor helyett láthatóan inkább az európai és kisebb amerikai cégeket preferálták, így a piac szélesebbé is vált.

Változások az alapon:

Szép emelkedéssel zárta a hónapot az OTP Fundman Részvény Alap is, az általános részvénypiaci emelkedés mellett több egyedi befektetésünkben érkeztek jó hírek. Egyik legnagyobb befektetésünkre, a mélyen nyomott árazáson forgó és nagy pesszimizmussal körülvett Inpostra érkezett olyan hír, ami egy felvásárlást készíthet elő, noha a részletek még nem tisztázódtak. A részvényben nagy short pozíciók épültek ki, ami megágyazott a hírre meginduló ralinak, és a cég részvényei egyből 30%-os pluszba lendültek. A decemberi-januári emelkedést követően jó néhány befektetésünk ért olyan szintekre, hogy úgy éreztük ideje visszanyesni a pozíciót. Ilyen volt a teljes gépészeti megoldásokat gyártó és kínáló Andritz, az uránbányász Kazatomprom is. Csökkentettünk régiós kitettségeink közül az OTP-ből, a decemberben nagyot pattanó kiskereskedő LPP-ből, és a szépet menetelő Mo-Bruk-ból is. A hónapban erősen performáló török részvényekből is visszavágtunk, matracgyártó Yatast és tranzisztorgyártó Astort csökkentve. Felvásárlási ajánlatot kapott egyik kis angol cégünk, a kiskereskedelmi élelmiszeripari cégeknek kiszállító Kitwave, a One Equity kockázati tőke társaság tett rá a piacinál 30%-kal nagyobb ajánlatot, így az árfolyam is odaugrott és eladtuk a részvényeinket. Az egyik nagy bróker cég leminősítését követően korrigált a görög kiskereskedő Jumbo, amit régóta követünk és mivel 2025-ben magasabb áron leépítettük a kitettség nagy részét, így most jó alkalom kínálkozott, hogy újra növeljük a pozíciót, mivel úgy ítéltük meg, hogy az elemzésben megfogalmazott aggodalmak nem kellően megalapozottak. Lenyestünk a nemrégiben taktikai okokból vett MOL-ból is, miután a szerb finomító, a NIS megvásárlása és ezzel a tőkeallokáció javulása beárazódott a részvényárfolyamba. Januárt 92,4 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	54 847 928 471
Árfolyam**	HUF	1,992517

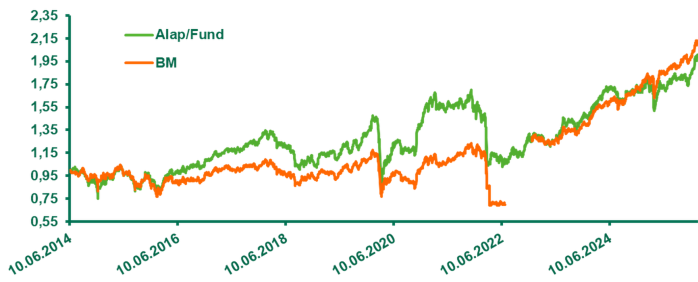
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	14,48%	15,77%	5,65%	8,75%	6,10%
Benchmark	18,63%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	-4,15%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,14%

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

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	37,68%
lengyel zlotyi	14,75%
forint	10,65%
amerikai dollár	7,37%
török líra	6,44%
kazah tenge	6,05%
hong kongi dollár	4,90%
koreai won	2,40%
új román lej	1,85%
egyéb	7,91%

Az alap kockázati besorolása:

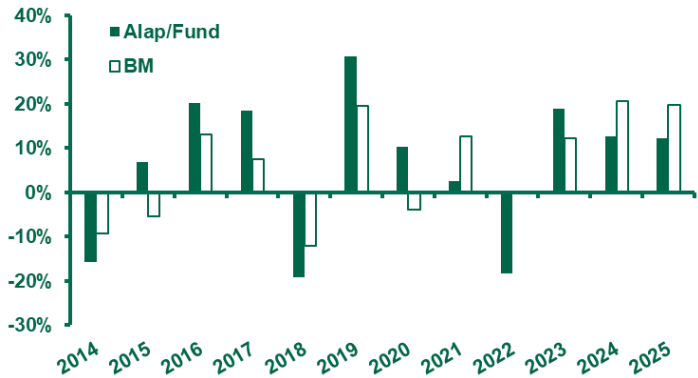


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,46%	13,26%	17,72%	17,37%	17,45%
Követési hiba	7,33%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-0,57	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	1,0176	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-4,37%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-15,67%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	4.18%
Halyk	kazah	bank	3.4%
Renault	francia	autógyártó	2.83%
Wizzair	magyar	légitársaság	2.49%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2.3%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	13,78%
Németország	10,42%
Ausztria	7,51%
Magyarország	7,07%
Hollandia	6,87%
Franciaország	6,63%
alap/ETF	6,43%
Törökország	6,36%
készpénz	6,30%
egyéb	28,62%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	22,11%
pénzügy	19,63%
ipar	18,54%
információtechnológia	11,13%
energia	6,32%
készpénz	6,30%
ingatlan	3,71%
kommunikáció	1,96%
nyersanyag	1,30%
egyéb	8,99%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INPOST SA	4,18%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	3,40%
ISHARES CORE EM IMI ACC	2,83%
RENAULT SA	2,49%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,48%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,30%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,20%
OTP TÖRZS (100)	2,01%
PEKAO	2,01%
FAURECIA	1,95%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az előző év mintázatát követve erős abszolút és relatív teljesítménnyel zárták 2026 első hónapját a régiós részvénytőzsiatok. Közülük is kiemelkedő mértékben teljesített a hazai részvénytőzsde, a BUX index 16 százalékkal került feljebb, de a román BET index 11,3%-os teljesítménye is számottevő volt. A "gyengébben" teljesítő országok eredményére sem lehetett panasz, a lengyel részvénytőzsiaton 5,5%, a cseh piacon pedig 2,9% körüli hozamokat lehetett elkönyvelni a vezető részvényindexek számai alapján. A hazai piac teljesítménye nem kizárólagosan a legnagyobb komponens OTP Bank árfolyamához volt köthető (+15,5% januárban), jelentősen emelkedett a MOL (+33,7%), a Richter (+9,2%), valamint a Magyar Telekom árfolyama (+11,5%) is. A MOL emelkedését nagymértékben támogatták a szerbiai NIS vállalatban történő többségi tulajdonszerzésről szóló hírek, de jól teljesített az európai olaj- és gázipari szektor egésze is, valamint a régiós társak is (lengyel Orlen +12,3%, osztrák OMV +5,3%). Látványos volt még a réz- és ezüstbányászattal foglalkozó lengyel KGHM árfolyamemelkedése, a bányászott fémek tőzsdei árának emelkedésével összhangban 18,3%-ot tudott emelkedni a bányavállalat részvénye, de erős kétszámjegyű bővülést tudhattak magukénak a lengyel közműpapírok is. Bár a gazdaság egészére vonatkozó adatok többségében egészséges képet festettek (lengyel 2025-ös éves GDP +3,6%-os növekedése, cseh negyedik negyedéves GDP növekedése +2,4%), a feldolgozóipari és fogyasztói bizalmi indexek nem alakultak hasonlóan pozitívan, némileg megtorpanni látszik a korábban javuló optimizmus. A makrogazdasági elemzők erős várakozásait ez nem befolyásolta az idei régiós növekedést illetően, az eurozóna ütemét meghaladó növekedést várnak: Lengyelország esetében 2026-ban 3,6%-os, Csehországban 2,4%-os, Magyarországon 2,3%-os, míg Románia esetében 1,4%-os gazdasági bővülést jeleznek előre. A hónap során a régiós jegybankárok nem változtattak az irányadó kamatok szintjén.

Változások az alapban:

A hónap során emeltük a részvénytőzsi kiettséget az alapban. Vásároltunk román, cseh, görög, lengyel és szlovén bankrészvényeket, valamint csökkentettünk a román olaj- és gázipari, valamint közműszektorok alulsúlyán. A kivásárlási hírre jelentős emelkedést bemutató Inpost részvényeinket értékesítettük. Részt vettünk a cseh védelmiipari cég CSG IPO-jában, valamint vásároltunk a Richter és a MOL részvényeiből is. Az alap 98%-os részvénykitettséggel zárta a hónapot. A lengyel, magyar, görög 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	56 777 671 836
Árfolyam**	EUR	3,150692

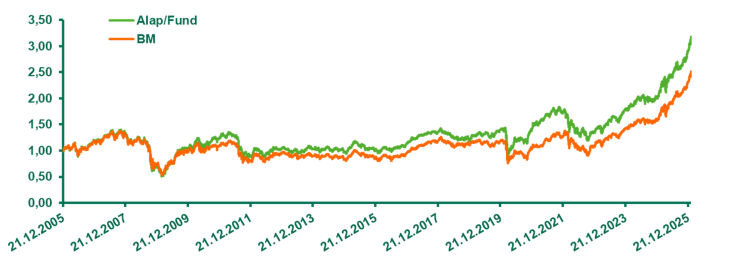
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	46,01%	29,99%	16,26%	12,17%	5,87%
Benchmark	46,69%	28,68%	18,50%	11,33%	4,64%
Különbség	-0,68%	1,31%	-2,24%	0,83%	1,23%

*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	44,46%
Magyarország	16,41%
Ausztria	9,98%
Románia	9,13%
Csehország	7,39%
Szlovénia	7,24%
Görögország	2,35%
Franciaország	2,06%
Portugália	0,49%
egyéb	0,50%

Az alap kockázati besorolása:

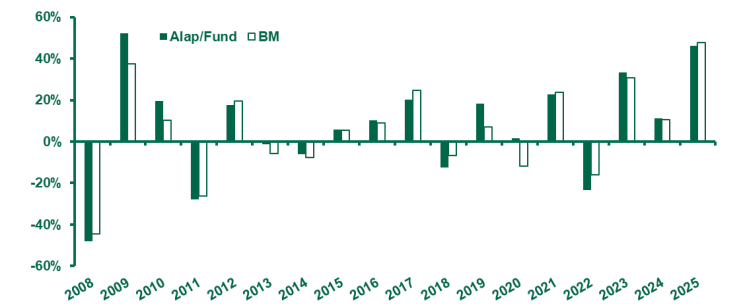


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,53%	13,85%	15,56%	15,40%	18,70%
Követési hiba	4,24%	3,17%	6,47%	6,20%	5,39%
Információs hányados	-0,16	0,41	-0,35	0,13	0,23
Béta	1,0130	1,0401	0,9135	0,9143	0,9708
Alfa	-1,26%	0,28%	-0,77%	1,76%	1,33%
Max. visszaesés	-12,30%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

107,59%

*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.

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	47,89%
energia	14,25%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,15%
egészségügy	6,93%
közmű	5,10%
nyersanyag	5,10%
alapvető fogyasztási cikk	3,03%
kommunikáció	2,50%
ipar	1,93%
egyéb	5,12%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	42,85%
euró	27,69%
forint	12,94%
új román lej	9,13%
cseh korona	7,39%
angol font	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	8,17%
PKO BANK	7,80%
ERSTE BANK STAMM	7,11%
PKN	6,90%
KGHM	5,10%
KRKA	4,16%
PZU SA - 0.1	4,15%
PEKAO	3,98%
MOL RT	3,90%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,52%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Gajdacs Attila
Portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czako 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 részvénytársaságai) 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 alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Franciaországban a kormány sikerrel vitte át a 2026-os költségvetés egy részét a Nemzetgyűlésen. A hiány 5,0%-ra csökkenhet 2026-ban, ugyanakkor az adósságráta tovább emelkedik, közelítve a 120%-os szintet. A fiskális konszolidáció fő terhére továbbra is a vállalati szektor viseli: a „átmeneti” különadó újabb évre történő meghosszabbítása és a vállalati hozzáadott érték adó fenntartása növeli a vállalati adóterhelést és nehezíti a tervezést. A piacok reakciója azonban visszafogott volt: az francia államkötvények a német kötvényekhez viszonyított kamatfelára 0,65% alá süllyedt, míg az ország részvénytársaságai a fókusz inkább külső tényezőkre, köztük az amerikai kereskedelmi politikai kockázatokra helyeződött. Az inflációs folyamatok 2026 elején tovább enyhültek. A holland infláció 2,5%-ra csökkent decemberben, amit főként az energiaárak mérséklődése és a szolgáltatási drágulás lassulása támogatott, bár a maginfláció még mindig viszonylag magas. Az eurózónában januárban 1,7%-ra süllyedt a harmonizált infláció, a magmutató pedig 2,2%-ra esett, ami 2021 óta a legalacsonyabb szint. A mérséklődő árnyomás erősíti azokat a hangokat, amelyek további kamatcsökkentést várnak az EKB-től, ugyanakkor a középtávú inflációs várakozások stabilak maradtak, részben a várható közösségi beruházások élénkítő hatása miatt. Németországban a januári Ifo-index stagnálása rávilágított a gazdaságot övező bizonytalanságokra, amelyekhez a geopolitikai feszültségek és a vámkockázatok is hozzájárulnak. Bár az amerikai adminisztráció a hónap végére letett arról, hogy Grönlandot katonai erővel hódítsa meg, a feszültségek kiújulásának kockázata nem elhanyagolható. Ugyanakkor a feldolgozóipari rendelésállomány javulása és az infrastruktúra- és védelmi célú beruházási programok kilátásai alapján óvatos optimizmus körvonalazódik. A szerkezeti kihívások - demográfia, bürokrácia, energiaárak - azonban továbbra is fékezik a kilátások tartós javulását.

Spanyolország a 2025-ös erőteljes növekedés után 2026-ban is viszonylag kedvező alaphelyzettel kezdi az évet, de a bővülés szerkezetében egyre nagyobb hangsúly kerül a termelékenységi tényezőkre. Az erős bevándorlás eddig ellensúlyozta a gyenge termelékenységi mutatókat, de hatása fokozatosan mérséklődik. A fogyasztás lassulhat, miközben a beruházások a növekedés elsődleges hajtóerejévé válhatnak, amit különösen az EU-s helyreállítási források felhasználása támogat. Az infláció 2026-ban 2,2%-ra mérséklődhet, a munkanélküliségi ráta pedig tovább csökkenhet. Januárban elindult az európai gyorsjelentési szezon, melynek első 10%-a enyhe, 1,3-1,5%-os eredménymeglepetést mutatott a STOXX 600-ban. A pozitív meglepetések aránya alacsonyabb a történelmi átlagnál, melyre a piaci reakciók aszimmetrikusak: a gyenge számokat erősen büntetik, míg a jó eredményeket visszafogottan honorálják, részben a visszafogott vállalati előrejelzések miatt (pl. SAP). A szektorális képet a luxuscikkek (Luis Vuitton) vegyes, de ellenálló teljesítménye, az AI-tematikához kötődő technológiai szereplők (ASML, SAP) kettőssége, valamint a pénzügyi szektor jó kezdése határozza meg. Az előttünk álló évre mintegy 5%-os EPS-növekedést várnak Európára, ugyanakkor az erősödő euró érdemben ronthatja a nagy Amerikába irányuló export kitettségű vállalatok eredményét.

Változások az alapban:

Fenntartottuk az alap részvénykitettséget a biztosítási, banki, megújuló energia, építőipari szektor részvényeiben, kisebb mértékben növelve az összesített részvényhányadot. Az alap összesített részvénykitettsége 106,4%.

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	23 988 047 614
Árfolyam**	Ft	1,317683

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

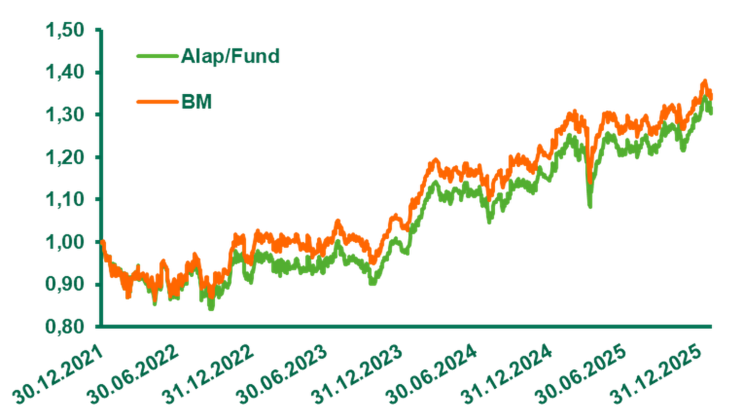
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,05%	11,29%	n.a	n.a	7,13%
BM	5,91%	10,45%	n.a	n.a	7,66%
Különbség	2,14%	0,85%	n.a	n.a	-0,53%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

114,11%

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

Az alap kockázati besorolása:

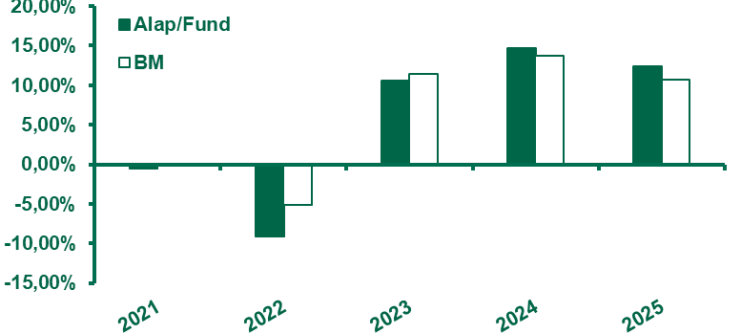


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,96%	13,80%	n.a	n.a	16,30%
Követési hiba	2,11%	2,06%	n.a	n.a	2,26%
Információs hányados	1,01	0,41	n.a	n.a	-0,23
Béta	1,0485	1,04	n.a	n.a	1,0319
Alfa	1,96%	0,58%	n.a	n.a	-0,71%
Max. visszaesés	-13,58%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	24,49%
Németország	23,35%
Hollandia	14,34%
Spanyolország	13,96%
Olaszország	9,55%
Finnország	4,21%
készpénz	4,17%
Belgium	1,89%
Svájc	1,13%
egyéb	2,93%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	95,24%
svájci frank	1,81%
dán korona	1,00%
forint	0,82%
norvég korona	0,42%
angol font	0,21%
egyéb	0,50%

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

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	28,04%
ipar	19,24%
információtechnológia	13,25%
közmű	10,71%
diszkrécionális fogyasztási cikk	7,07%
egészségügy	5,26%
készpénz	4,17%
energia	3,65%
nyersanyag	3,63%
egyéb	4,98%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	7,92%
SIEMENS AG	3,10%
IBERDROLA SA	3,01%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,87%
BANCO SANTANDER	2,57%
SIEMENS ENERGY AG	2,52%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,50%
SAP AG	2,46%
BNP PARIBAS	2,30%
INTESA SANPAOLO	2,28%

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 tavalyi negyedik negyedéves gyorsjelentési szezon eddigi képe összességében kedvező: az S&P500 piaci kapitalizációjának ~47%-át lefedő cégek tettek közzé beszámolót, és a vállalatok 59%-a az egy részvényre jutó eredménye a várakozásokat jelentősen meghaladta, miközben 46% árbevételben is felülteljesített. A vállalati előrejelzések ez évre kifejezetten optimistának mondhatók, a vállalatok fele a piaci várakozás feletti profitokat vár. Az ultra nagy kapitalizációjú technológiai vállalatok közül a Microsoft, a Meta és az Apple is olyan eredményeket tett közzé, amik meghaladták az elemzői konszenzust. A decemberi inflációs adat pályája alulmúlta a várakozásokat, ami kedvező meglepetés volt. A fő inflációs mutató +0,3% hó/hó, a maginfláció mindössze +0,2% az import termékek árában nem volt jelentős változás, dacára a vámoknak. Ezzel nyitva marad az ártó legalább két ideai kamatsökkentésre és a munkaerőpiaci hűlés irányába mutató jelek esetén akár egy harmadikra is, miközben a Fed a mérsékelten restriktív zónából fokozatos normalizáció monetáris politika felé mozoghat. A fő amerikai fogyasztói bizalmi index januárban a 2014 óta a leggyengébb szintre esett, mind a jelenlegi helyzet, mind a várakozások romlottak. Ez látványosan eltér a költési adatoktól (3Q25-ben reálfogyasztás +3,5%), ami alátámasztja a „K alakú” történetet: a felső jövedelmi ötöd hajtja a szolgáltatások iránti keresletet, miközben az alsó 60% a munkahelyi kilátások, a vámok és a gyengébb vagyoni pozíció miatt borúlátóbbak és ez a vásárlási szokásaikon is kimutatható. A gyorsjelentési szezon többségében pozitív meglepetései, az AI capex felfelé módosuló pályája és a mérséklődő infláció együtt támogató kombináció a részvények számára, de a széttartó egyedi reakciók miatt (különösen a mega capeknél) a részvényszelekció minősége jelentősen felértékelődik. A vállalati előrejelzéseket felülmúló eredmények arányának emelkedése kedvező, ugyanakkor a 2026 os EPS növekedési várakozások az év során tipikusan lefelé igazodnak, ezért a konszenzushoz mért felülteljesítés fenntarthatóságát érdemes óvatosan kezelni. Rövid távon a kulcs a munkaerőpiaci hűlés és a szolgáltatásinfláció lefutása, középtávon pedig az AI beruházási ciklus tényleges megtérülési dinamikája lesz.

Változások az alapban:

Fenntartottuk az alap magas részvénytőzsdéjait, szelektíven felülsúlyozva a nyersanyag és megújuló energia és pénzügyi szektorokat. Az alap összesített részvénykitettsége 96,15%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	53 883 376 765
Árfolyam**	HUF	3,929165

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

Az alap kockázati besorolása:

1

2

3

4

5

6

7

Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

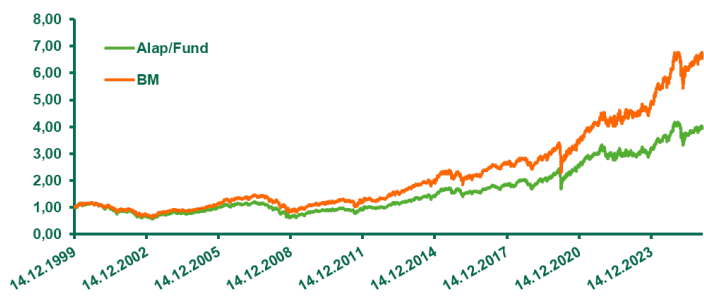
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-5,19%	9,04%	8,71%	9,82%	5,37%
Benchmark	-2,12%	13,21%	13,40%	12,06%	-99,84%
Különbség	-3,07%	-4,17%	-4,68%	-2,24%	105,21%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

153,04%

*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.

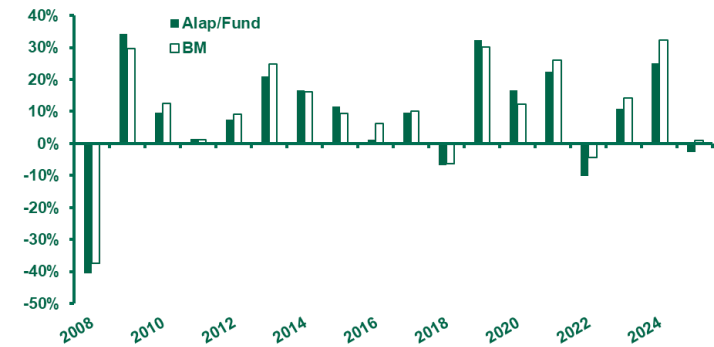
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	2,0%
Befektetési jegyek	96,2%
Egyéb	0,9%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,17%	13,32%	13,88%	13,66%	15,95%
Követési hiba	10,57%	7,68%	7,34%	6,43%	111,19%
Információs hányados	-0,29	-0,54	-0,64	-0,35	0,95
Béta	0,7318	0,7936	0,7948	0,7960	0,0346
Alfa	-5,27%	-3,19%	-3,27%	-0,46%	3,20%
Max. visszaesés	-20,35%	-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	72,92%
euró	24,27%
kínai yuan	1,14%
forint	1,10%
hong kongi dollár	0,73%
új tajvani dollár	0,50%
indiai rúpia	0,45%
kínai yuan	0,34%
koreai won	0,32%
egyéb	-1,76%

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%	100,70%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 70%	79,62%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	0,00%
AA	42,19%
A	58,00%
BBB	0,51%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Cash	0,00%
N/A	-0,70%
Összesen	100,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

ESG információk

SFDR besorolt alapok	Arány
Art. 6. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Art. 8. alapok aránya az alapokon belül	79,62%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Összesen	79,62%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddévált 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 illikviddévált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddéválnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzpiaci 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 pénzpiaci 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 pénzpiaci 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 majd rábírná a feleket egy kompromisszumos békére. Áttörés - az ígéretes jelek és folyamatos tárgyalások ellenére - eddig nem következett be. 2026. január végén ismét folytatódott a békétárgyalások, de egyelőre továbbra sem sikerült semmi jelentős megállapodást elérni.

Változások az alapon:

Nem volt változás a hónap során.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 045 216 458
Árfolyam**	HUF	0,032139

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték, "A" sorozat.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

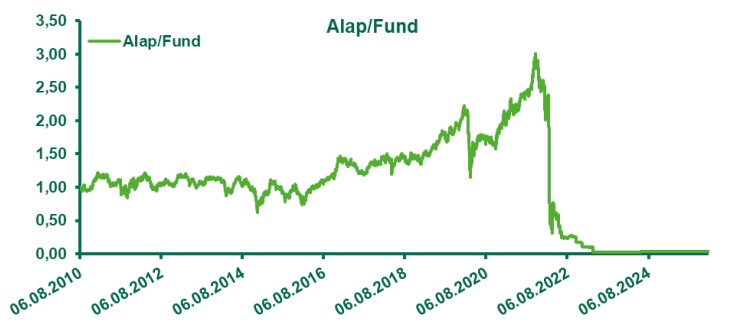
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-1,08%	2,38%	-43,48%	-18,48%	-13,19%

*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*

100,16%

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

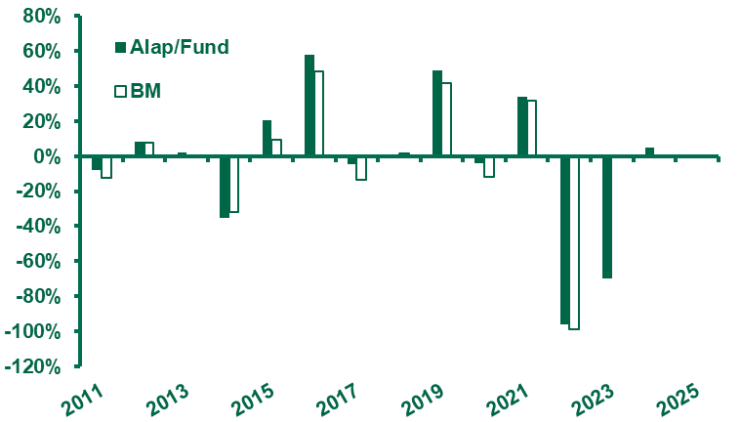
Jogi nyilatkozat

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 hozamok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.
Honlapunk: otpalap.hu

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,88%	6,81%	70,83%	53,06%	45,56%
Max. visszaesés	-3,41%	-73,59%	-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 részvénytőzsdéjainak hozamából. Az alap befektetési fókáit 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:

Eseménydús januárban vannak túl a tőkepiacok. Az időszak Trump elnök jóvoltából több geopolitikai eseményt is tartogatott, kezdve a venezuelai operációtól a Grönlanddal kapcsolatos fenyegetésekig, amely a tavalyi USA-EU kereskedelmi megállapodást is veszélybe sodorta. Az Irán elleni támadás is folyamatosan napirenden volt. Nem véletlen, hogy a befektetők érdeklődése megnőtt az arany és ezüst iránt és több ország is a korábbiaknál jobban keresi a menekülőutat az amerikai eszközökből. Az AI kereslet hullámai utolérték a memóriapiacot is, amelynek jelentős pozitív hatásai voltak az ázsiai félvezető iparágban. A fejlődő piaci részvényeket reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 8,85%-ot emelkedett, ami a forint erősödése miatt hazai fizetőeszközben számolva 6,27%-os felértékelődésnek felelt meg. Kimagasló volt az elszálló chipárból profitáló dél-koreai piac teljesítménye (+25,73%), ahol az index felét a két nagy chipgyártó cég, az SK Hynix és a Samsung Electronics teszi ki. Rég nem látott érdeklődés övezte a török piacot, amely a tavalyi év egyik lemaradója volt - januárban 20,75%-ot tudott emelkedni. Szintén jó teljesítményt nyújtott a brazil (+13,87%) és a mexikói (+6,85%) börze, míg az indiai (-7,64%) és az MSCI fejlődő piaci indexből való kiesés rémével fenyegetett indonéz (-6,58%) piac alulteljesítő volt.

Változások az alapban:

A hónap során az alap növelni tudta az árfolyamát, a referenciaindexetől kis mértékben elmaradó mértékben. Az AI-tematikával jobban kapcsolt dél-koreai és tajvani piacokat alacsonyabb súllyal tartottuk, ami negatívan hatott a relatív teljesítményre, ugyanakkor a török és a brazil felülsúly jó döntésnek bizonyult. Január során az egyedi papírjaink közül csökkentettük az Andritz és a Wizz Air súlyát, ugyanakkor vásároltunk a Samsung Electronics és az Up Holding részvényeiből. Az alap részvénykitettsége január végén 97%-os volt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	21 590 339 198
Árfolyam**	HUF	2,594 013

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

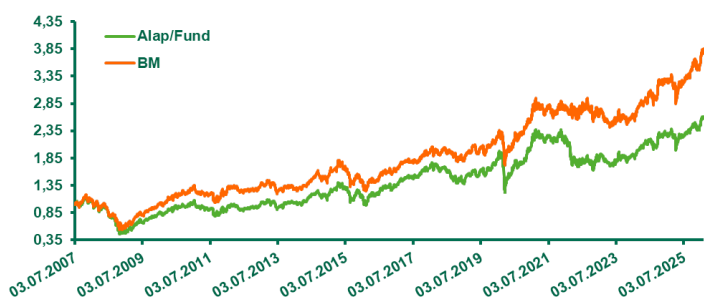
OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	12,90%	11,30%	3,55%	9,21%	6,23%
Benchmark	16,10%	12,30%	7,06%	10,97%	7,27%
Különbség	-3,19%	-0,99%	-3,51%	-1,76%	-1,04%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

158,24%

*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.

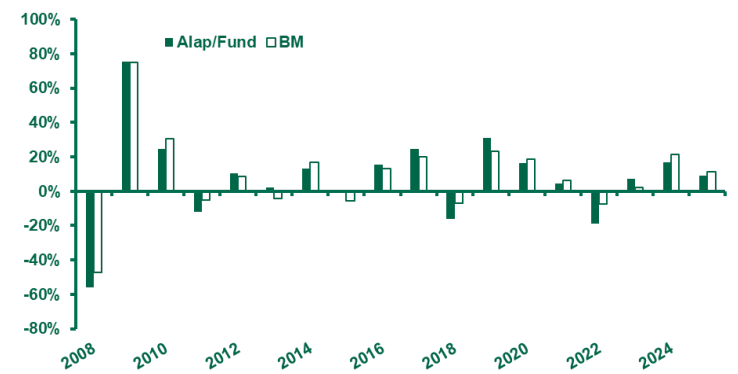
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	53,89%
készpénz	7,42%
USA	4,12%
India	3,75%
Brazília	3,44%
Kazahsztán	3,28%
Törökország	3,15%
Magyarország	3,09%
Kína	2,85%
egyéb	15,02%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	14,45%	13,40%	15,85%	16,61%	16,88%
Követési hiba	8,32%	6,82%	8,18%	7,27%	7,08%
Információs hányados	-0,38	-0,15	-0,43	-0,24	-0,15
Béta	0,7996	0,8272	0,8914	0,9795	0,9767
Alfa	-1,18%	-0,33%	-3,45%	-1,61%	-0,96%
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
pénzügy	7,46%
készpénz	7,42%
diszkrecionális fogyasztási cikk	6,63%
ipar	3,68%
információtechnológia	2,63%
ingatlan	0,77%
alapvető fogyasztási cikk	0,71%
kommunikáció	0,60%
energia	0,30%
egyéb	69,79%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
hong kongi dollár	14,22%
euró	12,66%
indiai rúpia	10,46%
amerikai dollár	9,84%
koreai won	8,86%
új tajvani dollár	8,49%
brazil reál	5,79%
kinai yuan	4,56%
török líra	3,39%
egyéb	21,74%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Quality Származtatott Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.08.28.
Referenciaindex:	60% CETOP Index + 30% MSCI Europe Equal Weighted Index NTR + 10% RMAX
ISIN:	HU0000702907
Bloomberg:	OTPOEE HB Equity

Az alap kezelői



Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdács Attila
Portfólió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió
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 portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A régiós piacok lekörözve fejlett piaci társaikat kiváló évkezdést tudhatnak maguk mögött. Míg az európai piacokon csak enyhe, 1-1,5% körüli forintban mért emelkedést tehettek zsebre a befektetők, a régiót reprezentáló CETOP index 6,7%-kal került feljebb (forintban mérve). A régió belül a legjobban teljesítő piac januárban a magyar volt, amely 16%-kal emelkedett. Az összes blue chip szép teljesítményt tudhat maga mögött (10-15%-os emelkedéssel), de a MOL 34%-os felértékelődése kiugrónak számít. Ennek hátterében a régiós szektortársakhoz képesti alulértékeltség mellett a szerbiai NIS tranzakció állhat, ahol a MOL többségi tulajdonrészt szerezne. A lengyel piacon az emelkedő rézárakra pozitívan reagáló KGHM vezette az emelkedést, de a közmű és bankszektor papírjai is emelkedni tudtak. Az európai piacon is több vezető részvényindex új csúcsra ment, különösen a védelmi és ipari szektor papírjai húzták felfelé a piacot, miközben a geopolitikai feszültségek továbbra is jelentős szerepet játszottak. Összességében a 2026-os évnek optimista hangulatban vágtak neki a befektetők, és a csökkenő kamatok, a német fiskális stimulus és az amerikai technológiai részvényekből való rotáció az európai piacoknak kedvezett az év első hónapjában.

Változások az alapban:

Január 20-i hatállyal módosult az OTP Quality Származtatott Részvény Alap kezelési szabályzata. Az eddigi 90% CETOP + 10% RMAX összetételű benchmark helyett a jövőben 60% CETOP + 30% MSCI Europe + 10% RMAX lesz érvényben. Az új benchmark lehetőséget biztosít egy diverzifikáltabb portfólió kialakítására: a régiós súly egy részét magas minőségű európai vállalatokra cseréltük, gondosan válogatva a különböző szektorokból és maximálisan figyelembe véve, hogy az alap kockázati profilját ne növeljük. A benchmark váltást követően a portfólió régiós kitettsége 78% körüli súlyra mérséklődött. A nyugat-európai részbe kb. 30 egyedi részvény került be, jól diverzifikált mixben, amely lehetőséget teremt az alap számára, hogy nagyobb kitettséget vállaljon a régióra kevésbé jellemző nyersanyag, közmű, ipari és egészségügyi szektor képviselőiben is. A januári hónapot 105%-os részvénytulajdonosi aránnyal zárta az OTP Quality Származtatott Részvény Alap.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	138 470 965 090
Árfolyam**	HUF	9,862296

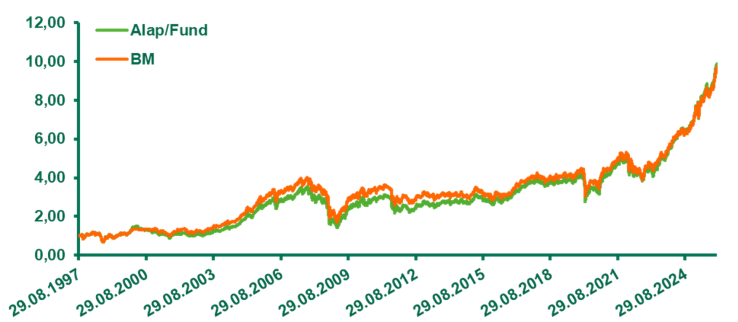
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	36,23%	30,29%	19,72%	13,69%	8,38%
Benchmark	34,29%	27,36%	17,55%	12,46%	8,32%
Különbőség	1,94%	2,93%	2,17%	1,23%	0,07%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

112,61%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	2,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	90,4%
Befektetési jegyek	2,1%
Egyéb	1,9%

Az alap kockázati besorolása:

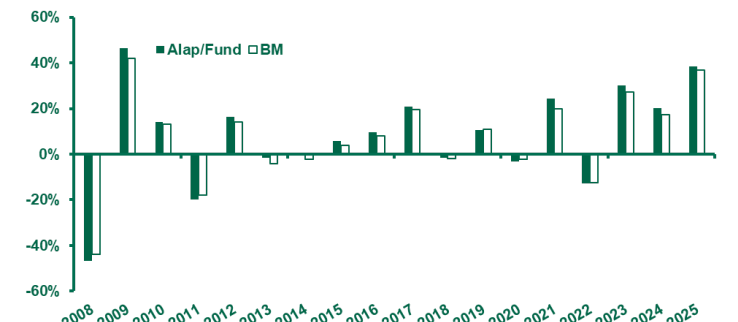


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,77%	13,00%	14,78%	14,33%	17,53%
Követési hiba	3,06%	2,69%	2,83%	2,90%	7,44%
Információs hányados	0,63	1,09	0,77	0,42	0,01
Béta	1,0251	1,0076	0,9845	0,9622	0,9112
Alfa	1,23%	2,79%	2,34%	1,57%	0,20%
Max. visszaesés	-10,59%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	32,10%
lengyel zlotyi	32,05%
forint	18,37%
cseh korona	5,79%
új román lej	4,97%
angol font	2,97%
svájci frank	1,52%
svéd korona	1,17%
dán korona	0,50%
egyéb	0,56%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	31,71%
Magyarország	15,93%
Ausztria	10,03%
Csehország	5,79%
Románia	4,91%
Szlovénia	4,36%
készpénz	4,04%
Franciaország	4,02%
Egyesült Királyság	2,50%
egyéb	16,72%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	41,74%
energia	10,87%
közmű	8,52%
ipar	6,85%
egészségügy	6,09%
nyersanyag	5,78%
készpénz	4,04%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,88%
információtechnológia	2,76%
egyéb	9,46%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
PZU

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

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:

Komoly emelkedés bontakozott ki januárban a török piacon, a csendes belpolitikai környezet a jó értékeltségi szintekkel és magas reálhozamokkal kombinálva meghozta az egyébként is fejlődő piacok felé forduló befektetők étvágyát. Mind a részvény, mind a kötvénypiacon jelentős volt a külföldi tőkebeáramlás, január utolsó hetére elérve a 4.3 milliárd dollárt. A makrogazdasági folyamatokban az ipari termelési és a fogyasztási adatokban stabilizálódás látszott, a jegybank pedig a várakozásoknál kisebbet, 100 bázispontot vágott az irányadó rátán, ezzel 37%-ra csökkentve, ezt az óvatosságot később a januári vártnál magasabb inflációs adatok is igazolták. A következő hónapokban a fundamentumok tovább javulhatnak a piacon, kamatcsökkentés és javuló vállalati profitok formájában, a nagy kérdés az lesz, hogy mennyire téríti majd el a politika ezeket a pozitív folyamatokat.

Változások az alapban:

Aktív hónapot tudhat maga mögött az alap. Növeltük kitétszégünket a biztosítói szektorban, a lemaradó Aksigorta részvényeiből vásárolva. A cég alulteljesítette szektortársait, ugyanakkor élére tavaly új CEO került, aki a profitabilitás javítását tűzte ki célul. Az eredmények már hamar látszódni kezdtek a számokon, a vállalat az harmadik negyedévben 49%-os ROE-t ért el, ami még a magas kamatkörnyezetben is értékteremtő. Vásároltunk egy kisebb cementes cégből, a Goltasból, kedvező értékeltségen forog, és adtunk a tranzisztorgyártó és sokat emelkedett Astor részvényeiből, amely tavaly nyári portfólióba kerülése óta mintegy 50%-ot erősödött. Átcseréltük az olajipari Tupras kitétszégünk egy részét a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygaz részvényére, mivel az Aygaz értékének a nagy részét az általa tulajdonolt Tupras részesedés adja és egymáshoz képest relatíve felértékelődött a Tupras.

A januárt 99,5%-os részvénytőzsdén zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 214 963 003
Árfolyam**	HUF	1,353463

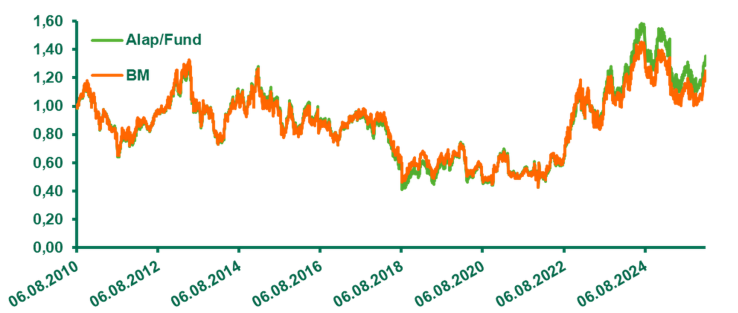
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-8,40%	10,49%	16,87%	4,60%	1,97%
Benchmark	-6,48%	7,20%	15,42%	3,90%	1,44%
Különbség	-1,92%	3,29%	1,46%	0,71%	0,54%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

103,50%

*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	101,33%
USA	0,00%
Magyarország	-0,01%
készpénz	-1,32%

Az alap kockázati besorolása:

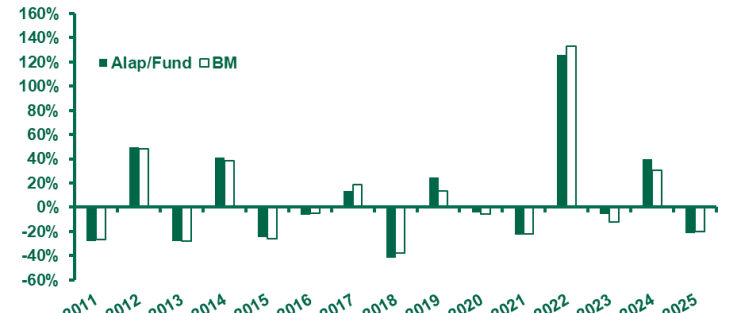


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	28,42%	30,02%	35,06%	32,58%	30,64%
Követési hiba	3,08%	3,65%	4,86%	5,00%	4,47%
Információs hányados	-0,62	0,90	0,30	0,14	0,12
Béta	0,9966	0,9810	0,9785	1,0114	1,0066
Alfa	-1,96%	3,26%	1,65%	0,70%	0,55%
Max. visszaesés	-25,83%	-30,76%	-39,16%	-60,08%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	32,84%
pénzügy	29,31%
alapvető fogyasztási cikk	8,90%
diszkrécionális fogyasztási cikk	6,93%
nyersanyag	6,72%
információtechnológia	4,49%
közmű	3,65%
kommunikáció	3,16%
energia	2,40%
egyéb	1,61%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	100,88%
euró	0,02%
amerikai dollár	0,00%
forint	-0,90%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP USA Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.07.01.
ISIN:	HU00000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Gajdács Attila Portfólió menedzser	Bakk Ferenc 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:

2026 januárjában, a geopolitikai és gazdasági bizonytalanságok közepette, az amerikai részvénytőzsiac mérsékelten emelkedett. A hónap elején az USA katonai fellépése Venezuelában ~2%-os olajár-ugrást okozott, de a piacok hamar megnyugodtak. Eközben a makrogazdasági mutatók javultak: az infláció 2,7%-ra csökkent (év/év) decemberben, így a Fed januárban szinten tartotta irányadó kamatát (3,5–3,75%). A hónap végén Donald Trump Kevin Warsh-t jelölte a Fed élére, ami véget vetett a nemesfém-rallynak (ezüst -28%, az arany -9% egy nap alatt). A vállalati hírek is mozgalmasak voltak: bejelentették a Netflix ~82,7 milliárd dolláros Warner Bros. Discovery-ajánlatát; az Apple kimagasló negyedéves eredményei éles kontrasztban álltak a Microsoft gyenge kilátásaival (utóbbi részvény ~10%-ot zuhant).

Változások az alapon:

A hónap során biotechnológiai és félvezető iparágban vettünk fel pozíciót, továbbá növeltük a fogyasztási cikkek ágazatában a kitétségszintünket. Eladtuk az aranybánya, videójáték és a korábban felvett félvezető iparági kitétségszintünket. A hónap során a USD gyengülése új lendületet kapott, melyet az új jegybankelnök megjelölése egyelőre megállítani látszik. Mivel tartós trendre számítunk, az alap EUR sorozatát teljes egészében visszafedeztük EUR-ra. A Forint sorozatban egyelőre 50% lett visszafedezve, keressük még a kedvezőbb beszállót a fennmaradó részre az USDHUF devizakeresztre. Hónap végi részvényhányad: 95,6%

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 899 941 419
Árfolyam**	HUF	1,078262

* 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	-8,45%	n.a	n.a	n.a	4,86%

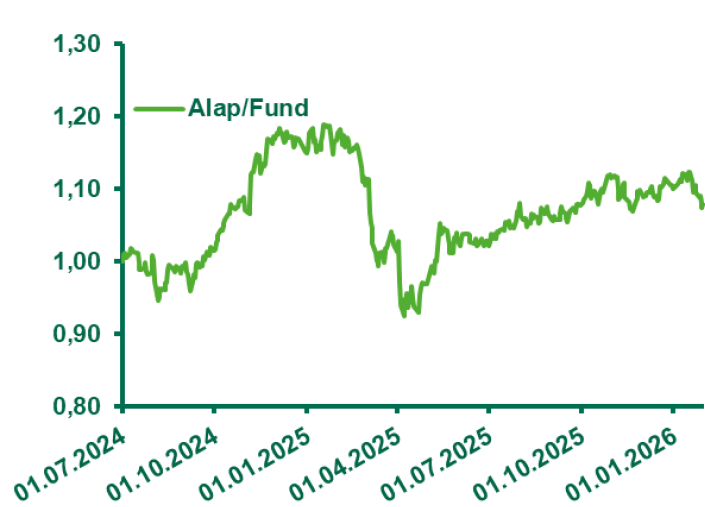
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,12%	n.a	n.a	n.a	15,66%
Sharpe	-0,90	n.a	n.a	n.a	-0,07
Max. visszaesés	-21,70%	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*

124,97%

*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.

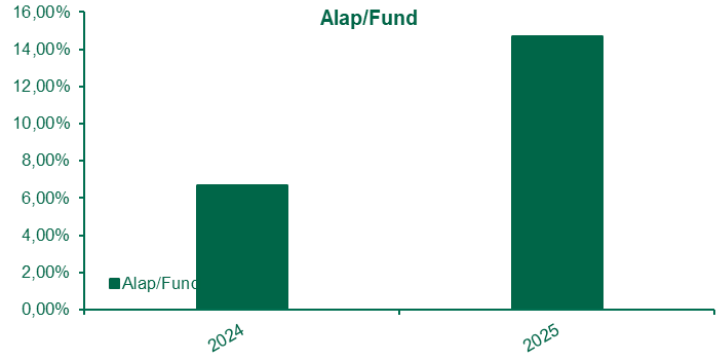
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	4,6%
Befektetési jegyek	89,5%
Egyéb	2,9%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	18,60%
INVESCO S&P 500 ACC	14,51%
Spider	13,11%
VANG S&P500 USDA	11,37%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	9,21%
ISHARES CORE S&P 500	6,67%
PEPSI	2,63%
ETF US FINANCIALS	2,34%
ISHARES S&P HEALTH CARE	1,96%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	1,91%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

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

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	24,51%
pénzügy	10,13%
egészségügy	8,41%
kommunikáció	7,13%
készpénz	6,25%
alapvető fogyasztási cikk	4,91%
ipar	4,88%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,77%
energia	1,97%
egyéb	27,03%

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