

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU00000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

Az alap kezelői



Heinz Frigyes Ferdinand
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Befektetési igazgató



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



ALAPKEZELŐ
klasszis
2022

Befektetési politika

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

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

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 0-30%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-25%-a alternatív stratégiákba, 55-95%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 januárjában, a geopolitikai és gazdasági bizonytalanságok közepette, az amerikai részvénypiac 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).

2026 januárjában az európai részvénypiacok erősödő emelkedő trendet mutattak. A Stoxx 600 rekordmagasságba emelkedett az év elején, a brit FTSE 100 pedig először lépte át a lélektani 10 000 pontos határt. Az eurózóna inflációja visszaesett 2%-ra – az EKB célszintjére –, ami táplálta a további monetáris lazítás reményét. Néhány geopolitikai feszültség (például az USA Grönlanddal kapcsolatos követelése) átmeneti piaci kilengést okozott, de egyúttal a védelmi szektor részvényeit erősítette. A negyedéves vállalati eredmények többsége felülmúlta a várakozásokat, ami támogatta a piacokat. Köszönhetően a mérsékelt inflációnak és az összességében kedvező vállalati híreknek erősödött a befektetői bizalom Európában.

Változások az alapban:

Januárban a fő részvényindexek emelkedtek; a Nasdaq 1,2%, az S&P500 1,3%, a Dow Jones 1,7%, a német DAX 0,2% havi emelkedést ért el. A hónap során a kínai technológiai szektorban, lengyel részvény, amerikai lakásépítési szektorban, biotechnológiai vállalatban és spanyol védelmi cégben vettünk fel pozíciókat. Eladtuk a spanyol, svájci bank és a korábban felvett spanyol védelmi pozíciókat, továbbá csökkentettük a lengyel és kínai technológiai kitettségünket. A részvényhányad a hónap végén 74% volt. A hónap végén csökkentettük az arany kitettségünket.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	9 872 198
Árfolyam**	EUR	1,388661

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

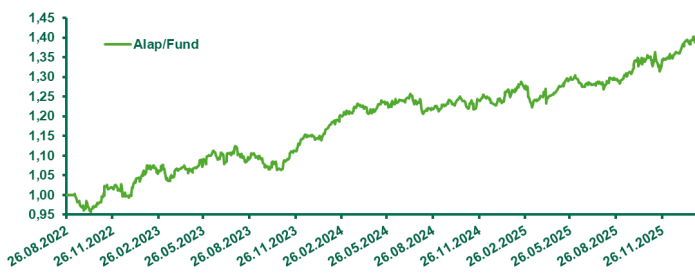
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,64%	9,57%	n.a	n.a	10,03%

*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 kitétség*

108,69%

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

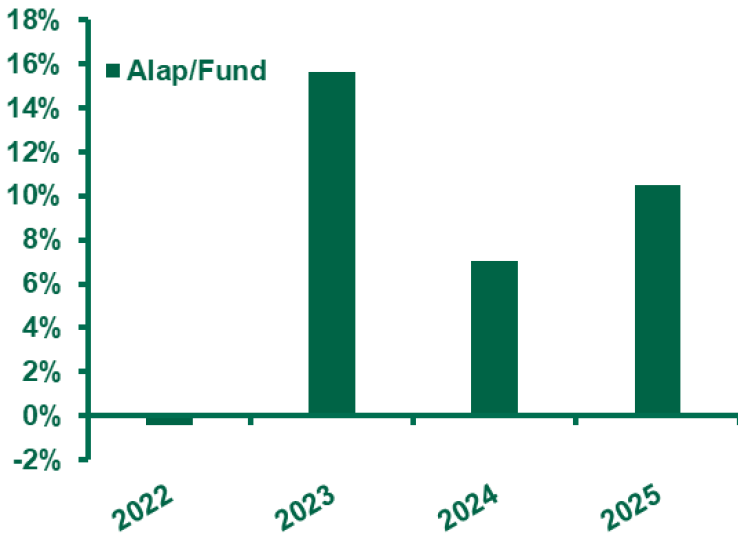
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	31,01%
alap/ETF	23,19%
Németország	12,51%
Magyarország	4,34%
Franciaország	3,49%
Brazília	3,37%
Kína	2,94%
Hollandia	1,88%
Lengyelország	1,72%
egyéb	15,56%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,79%	7,44%	n.a	n.a	7,80%
Max. visszaesés	-5,17%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	11,98%
pénzügy	11,93%
ipar	10,09%
egészségügy	7,95%
diszkrecionális fogyasztási cikk	7,47%
kommunikáció	3,72%
ingatlan	3,21%
alapvető fogyasztási cikk	2,77%
nyersanyag	2,57%
közmű	2,14%
energia	1,88%

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	65,69%
befektetési alap	29,37%
készpénz/betét	4,10%
kötvény	0,26%
egyéb	0,58%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,18%
ETF DAX	9,17%
X EURO STOXX 50 1C	7,66%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	7,60%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	7,51%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	7,30%
X MSCI WORLD EX USA 1C	5,08%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	4,91%
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	3,23%
TEMA ELECTRIFICATION	2,95%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU00000729801
Bloomberg	OTPMFLA HB Equity

Az alap kezelői



Heinz Frigyes
Ferdinand
Globális
makroelemzési
és stratégiai
vezető



Bakk Ferenc
Befektetési
igazgató



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Gajdács Attila
Portfólió
menedzser



Befektetési politika

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

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

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 januárjában, a geopolitikai és gazdasági bizonytalanságok közepette, az amerikai részvénytőkepiac mérsékelttel 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).

2026 januárjában az európai részvénytőkepiac erősödő emelkedő trendet mutatott. A Stoxx 600 rekordmagasságba emelkedett az év elején, a brit FTSE 100 pedig először lépte át a lélektani 10 000 pontos határt. Az eurózóna inflációja visszaesett 2%-ra – az EKB célszintjére –, ami táplálta a további monetáris lazítás reményét. Néhány geopolitikai feszültség (például az USA Grönlanddal kapcsolatos követelése) átmeneti piaci kilengést okozott, de egyúttal a védelmi szektor részvényeit erősítette. A negyedéves vállalati eredmények többsége felülmúlta a várakozásokat, ami támogatta a piacokat. Köszönhetően a mérsékelt inflációnak és az összességében kedvező vállalati híreknek erősödött a befektetői bizalom Európában.

Változások az alapban:

Januárban a fő részvényindexek emelkedtek; a Nasdaq 1,2%, az S&P500 1,3%, a Dow Jones 1,7%, a német DAX 0,2% havi emelkedést ért el.

A hónap során a kínai technológiai szektorban, lengyel részvény, amerikai lakásépítési szektorban, biotechnológiai vállalatban és spanyol védelmi cégben vettünk fel pozíciókat. Eladtuk a spanyol, svájci bank és a korábban felvett spanyol védelmi pozíciókat, továbbá csökkentettük a lengyel és kínai technológiai kitettségünket. A részvényhányad a hónap végén 57% volt. A hónap végén csökkentettük az arany kitettségünket.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	38 763 604
Árfolyam**	EUR	1,312948

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

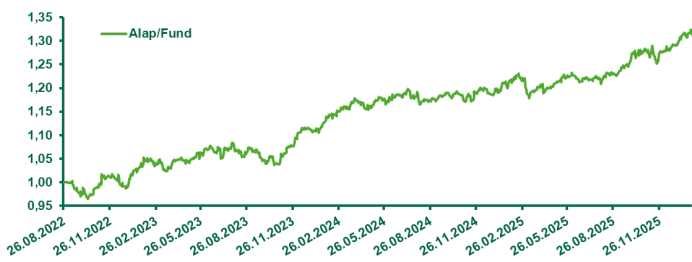
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,01%	8,20%	n.a	n.a	8,25%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

110,97%

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

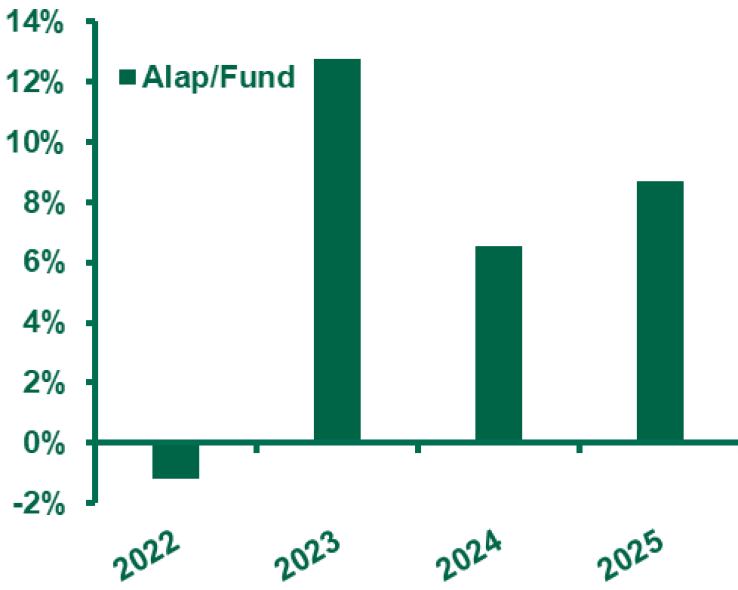
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	37,08%
Amerikai Egyesült Államok	23,91%
Németország	10,49%
Magyarország	3,94%
Európai Unió	3,56%
Franciaország	2,38%
Brazília	2,26%
Kína	1,98%
Japán	1,95%
egyéb	12,46%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,90%	5,82%	n.a	n.a	6,11%
Max. visszaesés	-4,30%	-4,30%	n.a	n.a	-4,30%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	9,44%
pénzügy	8,83%
ipar	8,33%
diszkrecionális fogyasztási cikk	5,64%
egészségügy	5,47%
ingatlan	3,17%
kommunikáció	3,03%
alapvető fogyasztási cikk	2,22%
nyersanyag	2,16%
közmű	1,69%
energia	1,45%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	51,41%
befektetési alap	41,25%
készpénz/betét	6,75%
kötvény	0,20%
egyéb	0,39%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	14,42%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,24%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,62%
ETF DAX	8,19%
X MSCI WORLD EX USA 1C	7,12%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	6,03%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	5,09%
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	5,05%
X EURO STOXX 50 1C	3,86%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	2,38%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Heinz Frigyes Ferdinand
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Befektetési igazgató



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Befektetési politika

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

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

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 januárjában, a geopolitikai és gazdasági bizonytalanságok közepette, az amerikai részvénytőkepiac mérsékelt emelkedést ért el. 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).

2026 januárjában az európai részvénytőkepiac erősödő emelkedő trendet mutatott. A Stoxx 600 rekordmagasságba emelkedett az év elején, a brit FTSE 100 pedig először lépte át a lélektani 10 000 pontos határt. Az eurózóna inflációja visszaesett 2%-ra – az EKB célszintjére –, ami táplálta a további monetáris lazítás reményét. Néhány geopolitikai feszültség (például az USA Grönlanddal kapcsolatos követelése) átmeneti piaci kilengést okozott, de egyúttal a védelmi szektor részvényeit erősítette. A negyedéves vállalati eredmények többsége felülmúlta a várakozásokat, ami támogatta a piacokat. Köszönhetően a mérsékelt inflációnak és az összességében kedvező vállalati híreknek erősödött a befektetői bizalom Európában.

Változások az alapban:

Januárban a fő részvényindexek emelkedtek; a Nasdaq 1,2%, az S&P500 1,3%, a Dow Jones 1,7%, a német DAX 0,2% havi emelkedést ért el.

A hónap során a kínai technológiai szektorban, lengyel részvény, amerikai lakásépítési szektorban, biotechnológiai vállalatban és spanyol védelmi cégben vettünk fel pozíciókat. Eladtuk a spanyol, svájci bank és a korábban felvett spanyol védelmi pozíciókat, továbbá csökkentettük a lengyel és kínai technológiai kitettségünket. A részvényhányad a hónap végén 29% volt. A hónap végén csökkentettük az arany kitettségünket.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	16 623 898
Árfolyam**	EUR	1,179406

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

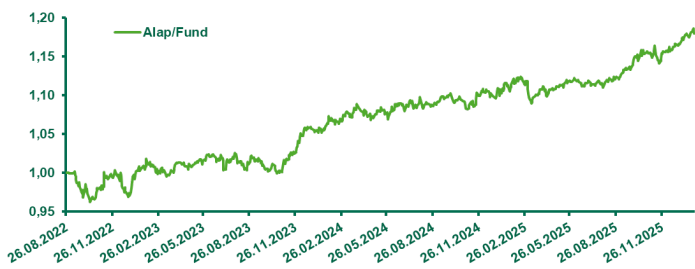
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,71%	5,39%	n.a	n.a	4,92%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

113,05%

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

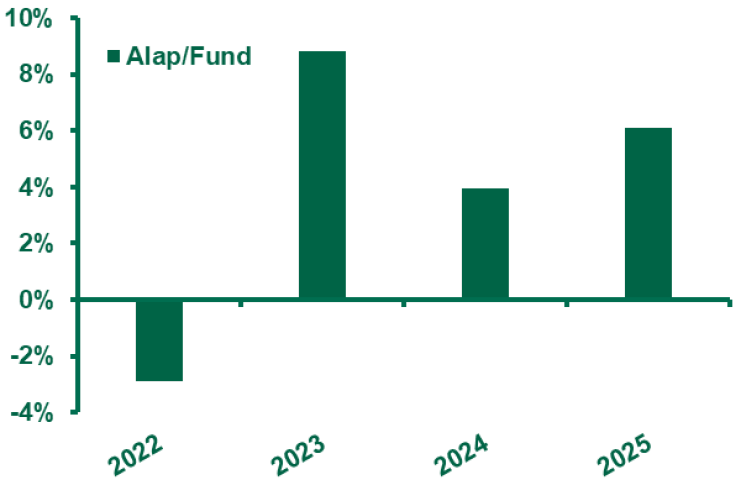
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	48,65%
Amerikai Egyesült Államok	24,66%
Európai Unió	6,65%
Németország	4,39%
Magyarország	4,34%
Franciaország	1,36%
Japán	1,26%
Brazília	1,15%
Kína	0,99%
egyéb	6,57%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,98%	4,34%	n.a	n.a	4,76%
Max. visszaesés	-3,10%	-3,10%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

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

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
pénzügy	4,75%
ipar	4,55%
információtechnológia	3,83%
ingatlan	3,01%
egészségügy	2,96%
diszkrécionális fogyasztási cikk	2,75%
nyersanyag	1,23%
kommunikáció	1,18%
alapvető fogyasztási cikk	1,17%
közmű	0,97%
energia	0,80%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	64,37%
részvény	27,18%
készpénz/betét	7,70%
kötvény	0,19%
egyéb	0,55%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	17,40%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,51%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	8,97%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	6,87%
ISHARES USD TIPS 0-5	6,66%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,06%
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	5,04%
X MSCI WORLD EX USA 1C	5,02%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	4,17%
ETF DAX	3,03%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Csáti Olivér
Portfólió menedzser

Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az év elejét erős lendülettel indították a nemzetközi tőkepiacok, azonban a sikeres venezuelai operációt követően Trump figyelmét ismét Grönland felé fordította, ami nagyobb megingást eredményezett. Grönland átvételének kikényszerítése extravámokon keresztül nem lenne szokatlan húzás az elnöktől, a NATO-tagállammal szembeni katonai fellépés lehetősége viszont az amerikai belpolitikában is megosztó volt, illetve az EU is keményen beleállt. Trump így fordított a retorikán és a részvényt piacok is megnyugodtak. Továbbra is él a „vedd meg az esést” narratíva. A fejlett hozamok nem változtak érdemben, eltérő képet mutattak azonban a hazai kötvények. Komoly év eleji csökkenést mutatott a hozamgörbe közepe és hosszú vége, a nemzetközi befektetők továbbra is szeretik a magas reálkamat-környezetet, ami a forint árfolyamában is megmutatkozott, kétéves mélypontot ütve meg az euróval szemben. A dollár az idei évet is erős gyengüléssel kezdte a dollár. Az USA kockázattól való fokozatos elfordulás és az időre árazott kamatcsökkentések egyre nagyobb ellenszét jelentenek, ami mérsékelte a dolláros eszközeink forintban számolt teljesítményét.

Változások az alapon:

Számos egyedi részvényünk várakozás feletti januári teljesítményt nyújtott (Kitwave +29%, Inpost +27%, Astor +37%, AT&S +18%). Az erős évkezdést sikerült a szokottnál magasabb részvénysúllyal kedvezően meglovagolni, amely szintén hozzájárult az alap jó év eleji teljesítményéhez. A hó közepi turbulenciában fedezeti pozíciót nyitottunk, az eskaláció hiányában azonban zártuk is azokat. Megtartottuk ugyanakkor a hónap elején vásárolt opciókat, melyek védelmet jelentenek egy heves korrekció esetén. Az összességében kedvező környezetben nagyobb divergencia kezdett kialakulni a részvényt piacokon, amire a hónap végén beinduló negyedéves jelentési szezon is ráerősített. Ezt a felülteljesítő eladásával és az alulteljesítő rávételével igyekeztük kihasználni. Csökkentettük egyrészt a tengeri szállítványozási szektor súlyát, a szektor ugyanis ciklikus és a jelenlegi optimista környezet óvatosságra int minket mind a szárazáru, mind pedig a diversifikált kitétséggel rendelkező cégeinkkel kapcsolatban. Némileg visszavágtuk a Digi telekommunikációs vállalat súlyát, amely kiváló nemzetközi terjeszkedést tudhat maga mögött az utóbbi években, miközben az árfolyamemelkedéshez (+76% 2025-ben) lokális szabályozás is hozzájárult. A román nyugdíjpénztárak ugyanis folyamatos keresletet támasztanak a román tőzsdei cégekben, ez a „kényszervásárlás” pedig az egyébként nem drága értékeltségű Digit is elérte. Januárban felvásárlási ajánlatot kaptunk az alapon lévő egyik kis kapitalizációjú angol cégre, a Kitwave-re, amely élelmiszerboltok nagykereskedelmi beszállítója. Az ajánlatra 33%-ot emelkedett a részvényár, ahol megváltunk a teljes kitétségtől. Csökkentettük a transzformátorok és közép-nagyfeszültségű kapcsolóberendezések gyártásával foglalkozó Astor pozíciókat, ahol bár a cég fundamentumai és az iparági kilátások erősek, a decemberben induló parabolikus emelkedést túlzónak látjuk. A lemaradónak látott részvényekből töltöttünk a meglévő pozíciókra, ilyen volt a technológia szektoron belül a Naspers és a Teamviewer, az autószektoron belül pedig a BMW (gyártó) és a Schaeffler (beszállító). Az alapon 57,5% volt a részvénykitétséget nyújtó eszközök aránya az időszak végén.

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	51155 268 507
Árfolyam**	HUF	8,429005

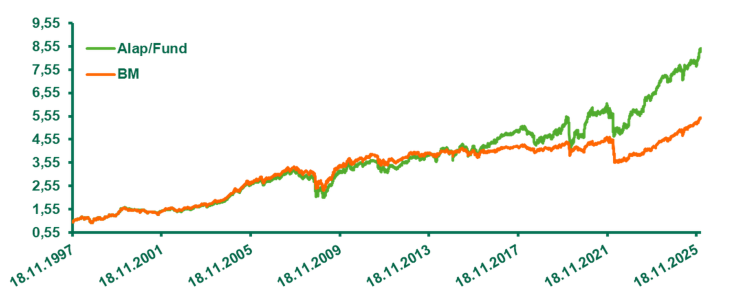
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	10,51%	13,63%	8,75%	7,86%	7,14%
Benchmark	11,70%	11,85%	4,82%	3,43%	3,25%
Különbőség	-1,19%	1,78%	3,93%	4,43%	3,89%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
**A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

133,15%

*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	9,1%
Diszkont kincstárjegyek	12,9%
Államkötvények	8,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	4,3%
Részcvények	53,7%
Befektetési jegyek	10,4%
Egyéb	1,1%

Az alap kockázati besorolása:

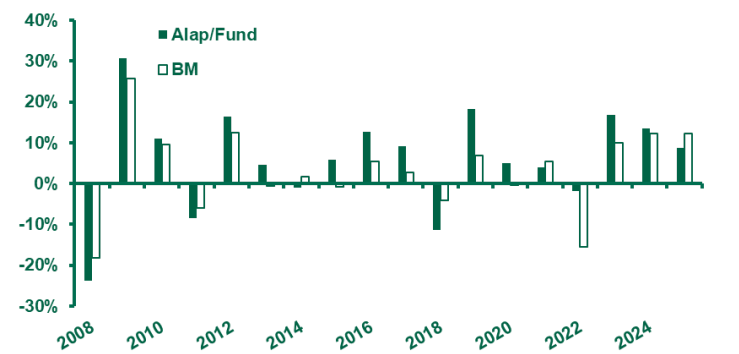


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,67%	7,19%	10,61%	10,67%	10,07%
Követési hiba	4,15%	3,51%	6,63%	6,19%	5,70%
Információs hányados	-0,29	0,51	0,59	0,72	0,68
Béta	1,0520	1,0998	0,8965	1,1232	1,1431
Alfa	-1,48%	1,44%	3,76%	4,42%	3,92%
Max. visszaesés	-8,15%	-8,15%	-23,09%	-28,95%	-28,95%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap portfóliójának összetétele

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

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	26,75%
készpénz	10,12%
Lengyelország	8,64%
Németország	6,59%
Törökország	6,39%
Hollandia	4,40%
alap/ETF	6,63%
USA	4,15%
Kazahsztán	4,12%
egyéb	22,22%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	24,30%
diszkrecionális fogyasztási cikk	13,40%
ipar	11,01%
készpénz	10,12%
információtechnológia	6,08%
energia	5,09%
ingatlan	3,56%
kommunikáció	1,19%
nyersanyag	0,66%
egyéb	24,60%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	44,26%
euró	24,44%
lengyel zlotyi	7,89%
török líra	6,41%
amerikai dollár	4,72%
kazah tenge	4,12%
hong kongi dollár	2,92%
dél-afrikai rand	1,45%
koreai won	0,95%
egyéb	2,84%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU00000715545
Bloomberg	OTPACTF HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

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

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	97 761 959 706
Árfolyam**	HUF	1,663129

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

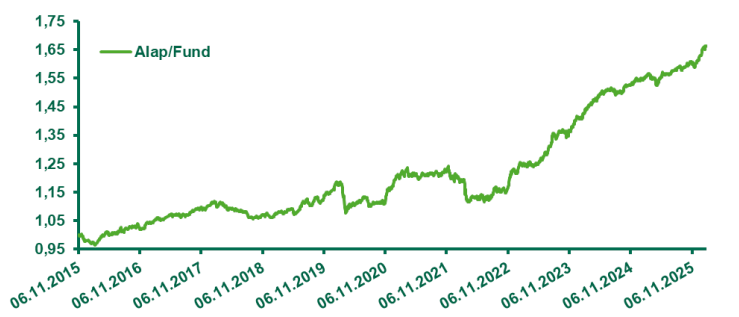
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,84%	10,23%	6,81%	5,49%	5,09%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

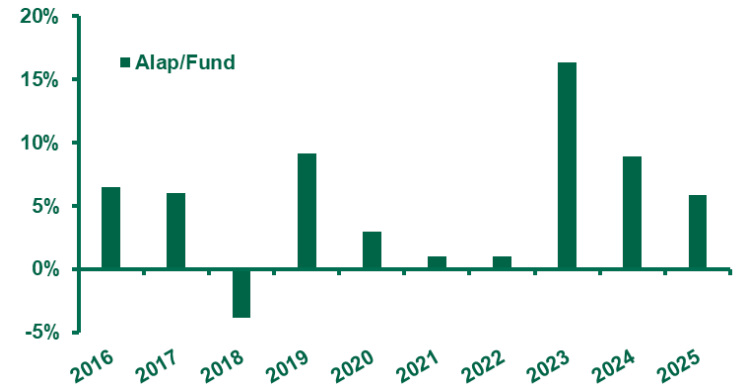
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,20%	3,65%	4,61%	4,22%	4,20%
Max. visszaesés	-2,76%	-2,76%	-10,20%	-10,20%	-10,20%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	2,8%
Államkötvények	5,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,1%
Egyéb	0,4%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	60,46%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	20,22%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	3,27%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,83%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,64%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



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

Befektetési politika

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	48 046 909
Árfolyam**	EUR	1,523016

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

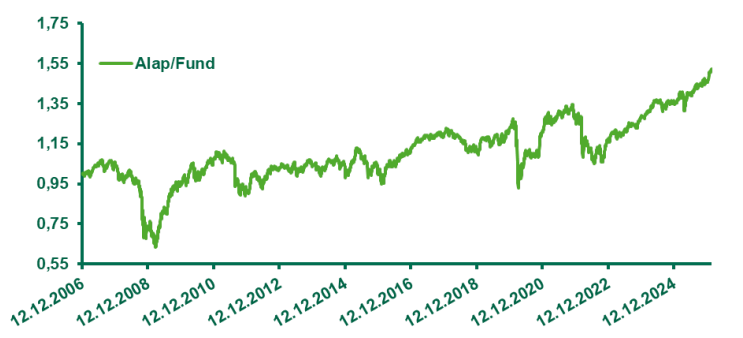
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,49%	8,20%	3,99%	4,37%	2,22%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,67%	5,51%	8,12%	8,92%	10,01%
Max. visszaesés	-6,87%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,01%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	8,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcények	0,0%
Befektetési jegyek	91,5%
Egyéb	-2,2%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	11,18%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	9,31%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	7,18%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY	6,96%
OTP FUNDMAN ALAP C SOROZAT	6,67%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DOKSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖREKŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	173 224 128 023
Árfolyam**	HUF	2,953081

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

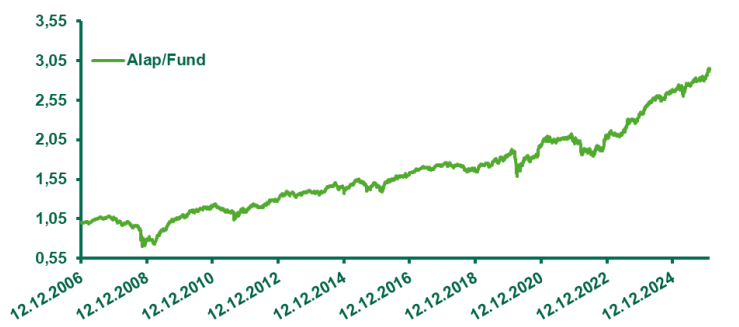
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,09%	11,54%	7,77%	7,39%	5,82%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

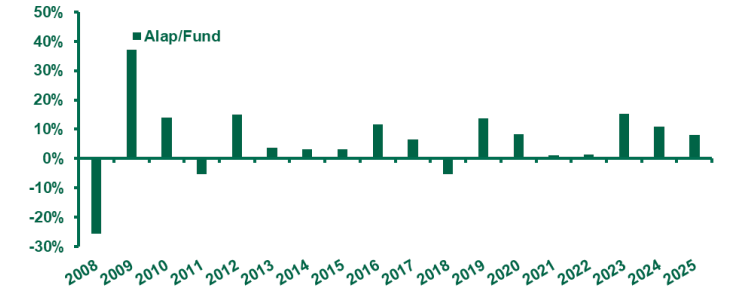
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,12%	5,67%	7,00%	7,08%	8,36%
Max. visszaesés	-5,29%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

99,98%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,3%
Diszkont kincstárjegyek	3,2%
Államkötvények	5,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,3%
Egyéb	3,0%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	7,86%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,48%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,12%
OTP QUALITY BEFJEGY	5,11%
OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT	5,05%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



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

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	112 996 994 122
Árfolyam**	HUF	2,995031

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

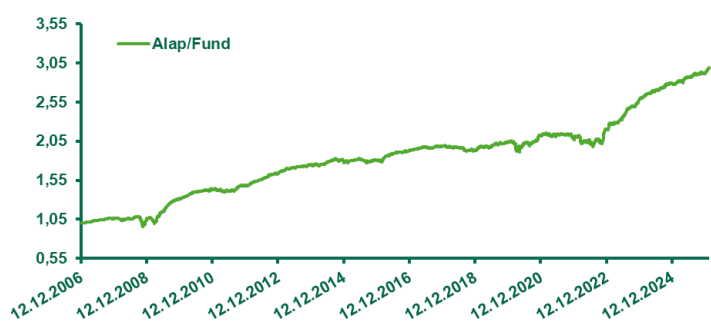
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,84%	9,72%	6,97%	5,15%	5,90%

*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

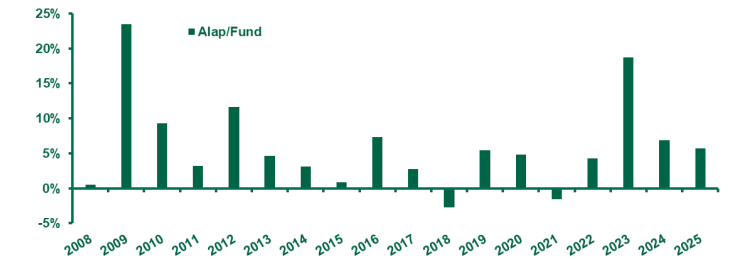
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,53%	2,36%	3,44%	3,33%	3,53%
Max. visszaesés	-1,10%	-1,10%	-8,42%	-8,42%	-11,81%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

99,93%

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

Eszköz összetétel

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

10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	18,74%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	16,40%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	6,05%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,84%
OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT	5,75%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



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

Befektetési politika

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	21 335 985 820
Árfolyam**	HUF	2,713927

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

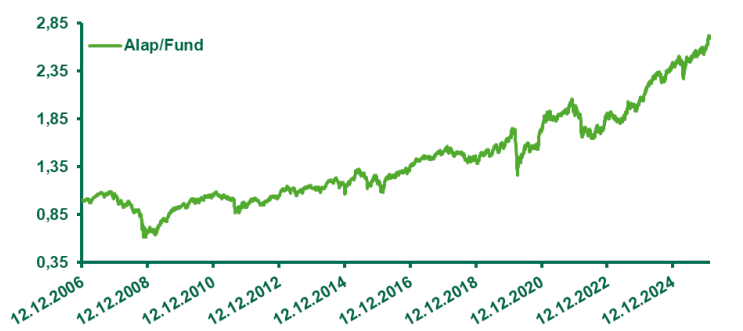
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,16%	12,90%	8,29%	8,94%	5,35%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

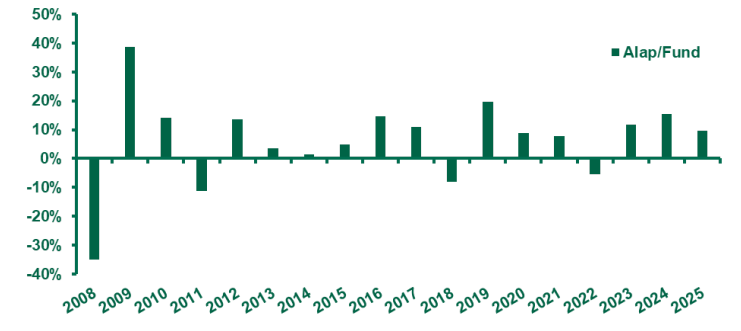
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	9,39%	8,58%	10,53%	10,85%	11,72%
Max. visszaesés	-9,39%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,07%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,5%
Diszkont kincstárjegyek	3,3%
Államkötvények	5,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,0%
Egyéb	3,0%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap össze tétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	8,75%
OTP QUALITY BEFJEGY	8,71%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	7,89%
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	5,90%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,45%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU00000715537
Bloomberg	OTPTTCF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

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

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

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	254 842 605 703
Árfolyam**	HUF	1,684601

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	2,25%	8,51%	6,97%	5,51%	5,22%

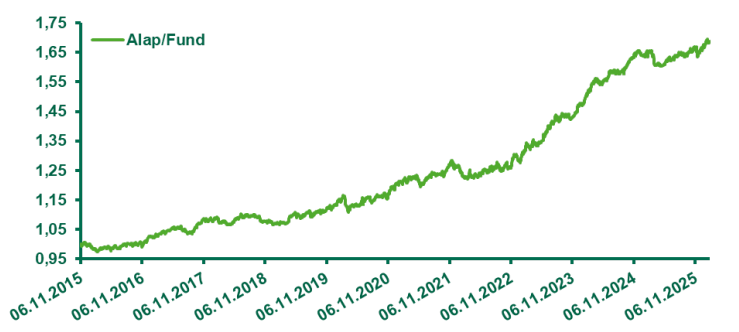
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,96%	3,91%	4,29%	3,96%	3,96%
Max. visszaesés	-3,24%	-3,24%	-4,83%	-4,83%	-4,83%

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*



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

Eszköz összetétel

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

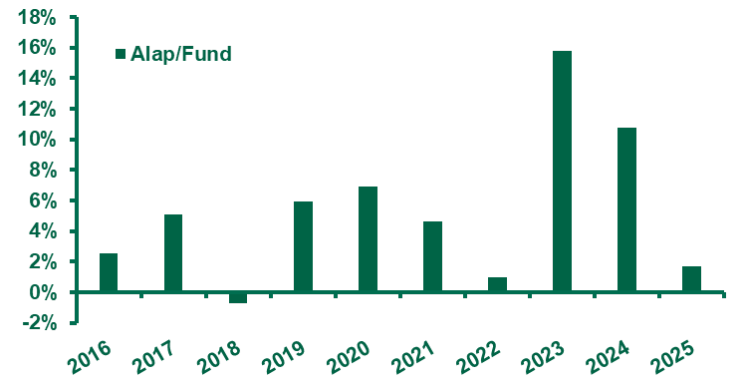
Forgalmazás

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 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 elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAP
OTP TREND ALAP A SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	60,86%
OTP TREND A SOROZAT	29,75%