

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 részvénypiacainak hozamából. Az alap portfoliójában ázsiai részvénypiacokon befektető értékpapíralapok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, likvid eszközök és kötvény-jellegű befektetések találhatók.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 963 710 546
Árfolyam**	HUF	2,799348

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

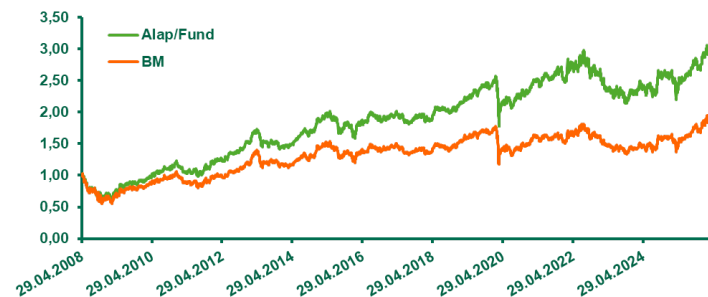
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	13,95%	5,51%	2,17%	4,34%	5,91%
Benchmark	15,94%	5,89%	1,66%	2,66%	3,22%
Különbség	-1,99%	-0,38%	0,51%	1,67%	2,69%

*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



Az alap kockázati besorolása:

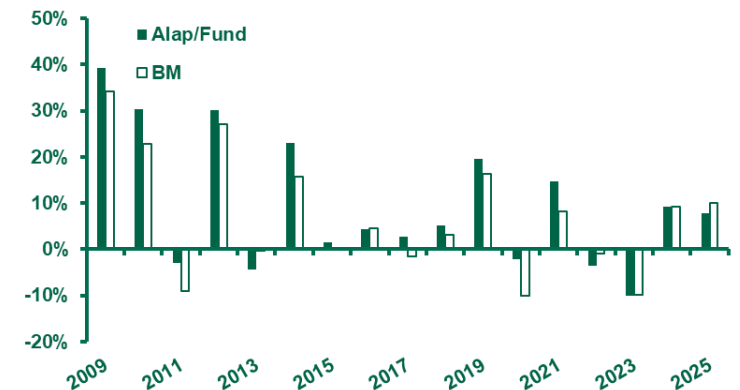


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,94%	16,73%	16,77%	15,18%	16,16%
Követési hiba	14,20%	14,66%	14,48%	13,47%	12,30%
Információs hányados	-0,14	-0,03	0,04	0,12	0,22
Béta	0,6083	0,6271	0,6517	0,6139	0,6812
Alfa	1,86%	-1,17%	-1,23%	1,38%	2,35%
Max. visszaesés	-11,97%	-17,75%	-28,43%	-30,34%	-41,42%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,12%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6,2%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	94,0%
Egyéb	-0,1%

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 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 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

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kínai yuan	31,49%
indiai rúpia	14,29%
új tajvani dollár	13,56%
koreai won	11,90%
hong kongi dollár	6,15%
forint	5,93%
kínai yuan	5,51%
amerikai dollár	3,15%
indiai rúpia	2,79%
egyéb	5,25%

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 4,8%-os euróban kifejezett eséssel zárta a márciust. A hónap elején kirobbant iráni konfliktus és a Hormuzi-szoros lezárása megbolygatta a piacokat és éles törést hozott. A WTI olajár 2022 óta először lépte át a 100 dolláros hordónkénti árat, ezzel energiaár-sokkot eredményezve felerősítette az inflációs félelmeket, illetve az ezt követő gazdasági lassulás lehetőségét is. Ezt Európa, Ázsiához hasonlóan különösen megsínylette a nagyobb energiaimport-függősége révén. Az energia szektor természetesen erősen felülteljesített, azonban a többi szektor szinte mind gyengélkedett. Az összes régiós piac esett. Szektorokat tekintve az energia remekelt (+13,4%), míg az alapanyag szenvedett most leginkább (-21,8%), az ezüstnek és társainak is nehéz hónap volt ez az iráni konfliktus kapcsán. Manapság az arany és az ezüst inkább kockázatos eszköz, mintsem menekülő eszköz. A szentiment indikátor enyhén javult Csehországban, a többi régióban romlott. A kamatemelési várakozások nőttek. A forint erősen gyengült a dollárral szemben, de az euróval szemben is szemmel látható volt az árfolyam emelkedése.

Változások az alapban:

Március utolsó napján kellett lekereskedni a félévenként esedékes átsúlyozását az alapnak, amely április 1-től hatályos. Ennek kereteiben kikerült a Hrvatski Telekom és visszakerült a Societatea Nationala Nuclearelectrica az alapba. Március folyamán nem volt osztalékfizetés. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: Orlen (+17,2%), Richter (+12,1%) és Magyar Telekom (+3,8%). Legrosszabbul a KGHM szerepelt (-20,2%). Az alap 99,90%-os részvénysúllyal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	117 424 220
Árfolyam*	EUR	17,018003

*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	35,43%	n.a	n.a	n.a	30,17%
Benchmark	36,10%	n.a	n.a	n.a	30,97%
Különbség	-0,67%	n.a	n.a	n.a	-0,80%

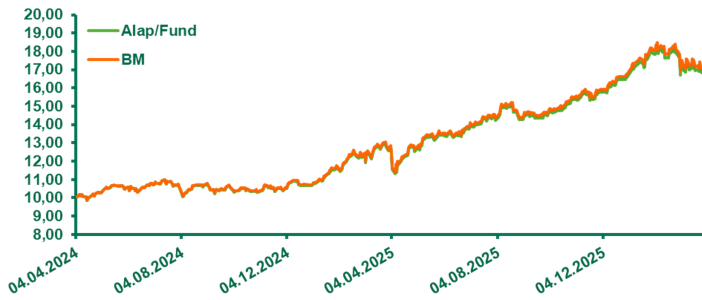
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	18,35%	n.a	n.a	n.a	16,43%
Követési hiba	0,59%	n.a	n.a	n.a	0,52%
Információs hányados	-1,13	n.a	n.a	n.a	-1,53
Béta	1,0041	n.a	n.a	n.a	1,0013
Alfa	-0,81%	n.a	n.a	n.a	-0,84%
Max. visszaesés	-11,18%	n.a	n.a	n.a	-12,56%

OTP CETOP ETF Alap

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,07%

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

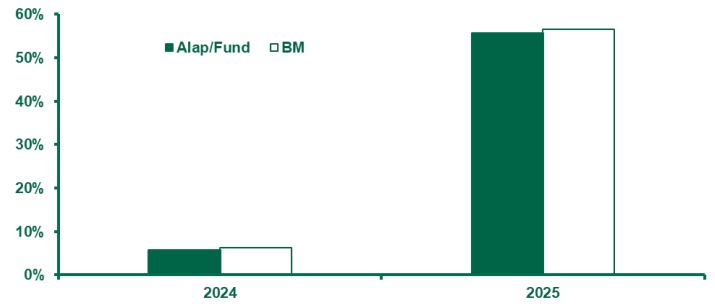
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	41,09%
euró	19,22%
forint	18,28%
új román lej	11,87%
cseh korona	9,54%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	41,09%
Magyarország	18,28%
Ausztria	12,01%
Románia	11,87%
Csehország	9,54%
Szlovénia	6,37%
Horvátország	0,81%
késspénz	0,03%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM
PKN

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diskont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	100,0%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,0%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	53,63%
energia	18,66%
közmű	7,50%
egészségügy	6,95%
nyersanyag	5,21%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,38%
alapvető fogyasztási cikk	2,72%
kommunikáció	1,91%
késspénz	0,03%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
ERSTE BANK STAMM	10,34%
PKN	10,30%
OTP BANK PLC	10,14%
PKO BANK	8,30%
PZU SA - 0.1	5,79%
CEZ	5,49%
PEKAO	5,39%
KGHM	5,21%
BANCA TRANSILVANIA SA	4,47%
MOL RT	3,97%

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 részvénykitettséget biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvénytőzsdékkal, azonban aktív, értékszemléletű befektetési politikával megpróbálja túlteljesíteni a passzív részvényindexeket. Mivel többféle régió között is szabadon felvehet kitétséget, 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:

Márciusban drámaian változott meg a hangulat a tőkepiacokon, az év elejei derült hangulatot, erős piacokat gyorsan helyettesítette a kitörő iráni konfliktus. Elsőre még reziliensek maradtak a részvénytőzsdék, hasonló villámháborúra számítva, mint legutóbb, de gyorsan kiderült, hogy ehelyett inkább eszkalációra és elhúzódozó konfliktusra és volatilitásra készülhetnek a befektetők (S&P -5%, Stoxx 50 -9.3%, CETOP -4,7%). A magas olaj- és gázár Európának és Ázsiának fájóbb, de a gázárnál az elmúlt évek diverzifikációja megtette a hatását, ezért az emelkedés mértéke nem vált pánikszervezővé, mint 2022-ben. A fő kérdés az persze, mennyi ideig tart a konfliktus és mikor nyílik újra igazán a Hormuzi-szoros, hiszen ez fogja meghatározni, mennyire nyomja rá a gazdaságokra a bélyegét a magas olajár: mennyire fogja majd vissza a növekedést, növeli az inflációt. Láthatunk-e majd ismét kamatemeléseket Európában és mennyi időre állítja le a kamatcsökkentést az Egyesült Államokban.

Változások az alapban:

A hónapot általánosságban eső részvénytőzsdé jellemezte, az átlagosnál jobban estek a ciklusosabb cégek (pl. autópálya-építők, légitársaságok) és hozamemelkedésre érzékenyebb vállalatok (például ingatlan- és energiaipari cégek, Vonovia és a Leg). Emelkedni tudtak az olajcégek (Mol), a tankerhajók (Tsakos Energy), a régióban pedig kiemelkedően erős volt az LPP, ahol a jó jelentés megerősítette, hogy az idei évi menedzsment előrejelzés teljesíthető, a profitabilitás pedig erős lábakon áll. A jelentés után a meglehetősen negatív környezetben hatalmasat pattant az árfolyam, így némileg visszavágtuk a kitétséget. Eladtuk márciusban teljesen az élelmiszerboltokat üzemeltető lengyel Dino Polskát, mert úgy gondoltuk a várakozások túl optimisták és maga a cég is borúlátóan nyilatkozott. Ez jó lépésnek bizonyult, mert a jelentés után jókorát esett a cég. Vásároltunk Piraeus bankot, a görög bankok jelentősen korrigáltak és újra kinyílt az értékelési olló nyugati társaihoz képest, így jó belépési pontot kínált a szektorba. Visszanyestük Wizzair kitétségszámunkat, mivel fundamentálisan több szempontból megszenvedheti, ha elhúzódná a konfliktus, de növeltük befektetésünket az igen túladottá vált Vonoviából. Márciust 101,3%-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	#####
Árfolyam**	HUF	1,910195

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

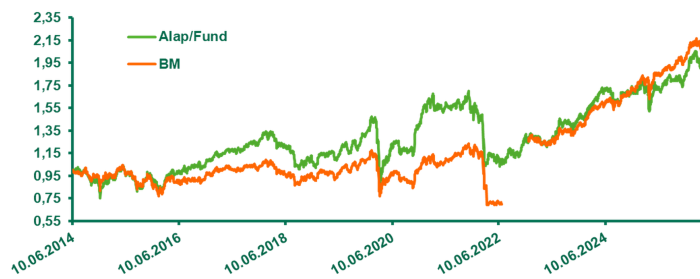
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	14,75%	15,23%	4,36%	7,06%	5,63%
Benchmark	15,83%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	-1,08%	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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

106,76%

*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.

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	37,90%
lengyel zlotyi	15,27%
forint	10,21%
kazah tenge	6,70%
amerikai dollár	6,22%
hong kongi dollár	6,08%
török líra	5,78%
koreai won	2,88%
dél-afrikai rand	1,90%
egyéb	7,06%

Az alap kockázati besorolása:

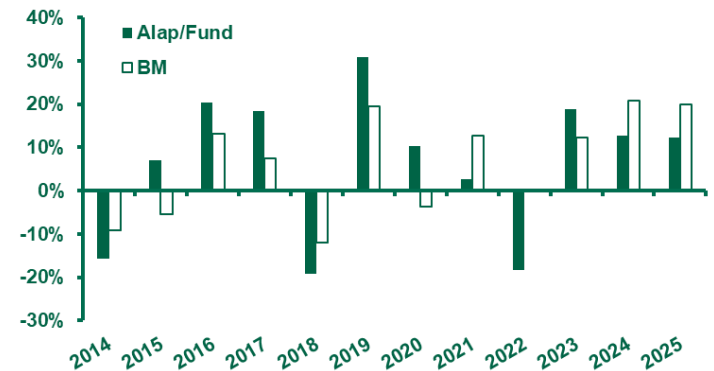


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,12%	13,35%	17,59%	17,37%	17,42%
Követési hiba	7,61%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-0,14	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	0,9922	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-1,00%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-9,81%	-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	3,67%
Halyk	kazah	bank	3,38%
Renault	francia	autógyártó	3,05%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2,88%
Kaspi	kazah	bank	2,60%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	15,23%
Németország	12,22%
Ausztria	8,88%
Franciaország	8,26%
alap/ETF	7,07%
Kazahsztán	6,70%
Hollandia	6,57%
Magyarország	6,19%
Görögország	5,99%
egyéb	22,88%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkréciós fogyasztási cikk	25,16%
pénzügy	23,80%
ipar	17,62%
informatiótechnológia	12,29%
ingatlan	4,54%
energia	4,39%
nyersanyag	2,85%
kommunikáció	2,27%
alapvető fogyasztási cikk	1,02%
egyéb	6,06%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INPOST SA	3,67%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	3,38%
ISHARES CORE EM IMI ACC	3,16%
RENAULT SA	3,05%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,88%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,60%
JD.COM INC-ADR	2,43%
OTP BANK PLC	2,42%
VONOVIA SE	2,32%
MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD	2,03%

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 Index) + 10% MSCI Eurozone 1M-1Y Select Government Bond Index (Bloomberg: MF755433 Index)
ISIN	HU0000703855
Bloomberg	OTPCEEQ HB Equity

Az alap kezelői



Czakó Ágnes,
CFA
Senior
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 értékteremtő képességének elemzésére ugyanúgy, mint az iparági kilátások folyamatos nyomon követésére. Az Alapkezelő célja, olyan részvényportfólió kialakítása, amelyben minden portfólióelem, javuló vagy stabilan magas saját tőke arányos megtérülést ér el a visszaforgatott nyereségük tőke Költségekük feletti konzisztens befektetésének köszönhetően. Ennek a stratégiának a kialakítása következtében az OTP Közép-Európai Részvényalap mind földrajzilag mind iparági kitétség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Márciusban 4,7%-kal csökkent a közép-kelet-európai régió egészét leképező CETOP részvényindex árfolyama. Noha a korrekció egyelőre moderáltnak tekinthető, az index egyhavi teljesítménye alapján 2023 tavasza óta nem mutatott ekkora gyengeséget. Ennek ellenére a piac nem teljesített rosszul a fejlett piacokhoz képest: a német DAX index több, mint 10%-kal került lejjebb. A teljesítményt segítette a régiós részvényportfóliókban számottevő súlyt képviselő olaj- és gázipari részvények erős teljesítménye az emelkedő energiaárak okán: a lengyel Orlen 17,2%-kal, míg a MOL árfolyama 12,1%-kal került feljebb. A hónap során saját devizában mérve a román részvénypiac (BET index) bizonyult legellenállóbbnak, mindössze 1,2%-kal csökkent jegyzése. A lengyel WIG20 index 2,9%-kal, a magyar BUX index 4,1%-kal, a cseh PX index 5,4%-kal, az osztrák ATX árfolyama pedig (osztalékokkal is számolva) 6%-kal csökkent. A konfliktus jelenlegi helyzetében a régiós gazdaságokat legjelentősebben a megemelkedett olaj- és gázárakon keresztül érinti, amelyek tartósan magasán stabilizálódó szintje látványos mértékben csökkenthetné a növekedési kilátásokat és a megemelkedő infláción keresztül a monetáris politikát is befolyásolhatja. A bővülési kilátások jellemzően erősen kapcsolódnak a hitelezési folyamatokhoz, így a bankrészvények szinte egyöntetűen csökkentek. A makrogazdasági folyamatok közül az áremelkedés a márciusi előzetes inflációs adatokban már tettenérhető volt, Lengyelországban 3%-ra gyorsult az előző havi 2,1%-os ütemet felülmúlva, míg Csehországban 1,4%-ról 2%-ra növekedett az érték. Az adatoknak és a helyzet körüli bizonytalanságnak megfelelően a korábbi kamatcsökkentési várakozások kamatemelési várakozásokká változtak: Lengyelországban három, míg Magyarországon négy 25 bázispontos kamatemelést áraztak március végén a határidős kamatlábpiacon az év végéig.

Változások az alapban:

A hónap során fokozatosan, több részletben csökkentettük a részvénypiaci kitétséget az alapban, amely a hónap eleji 98%-ról 90% közelébe csökkent az időszak végére, azonban a korrekciót követően számos részvény árazását kedvezőnek ítéltük meg, így vásároltunk is egyes papírokból. A kockázati kitétséget határidős index short ügyleteken keresztül csökkentettük, míg a vevőként a lengyel ingatlanfejlesztői szektorban, a telekommunikációs szektorban és egyes lengyel diszkrecionális fogyasztáshoz kapcsolódó papírokból jelentünk meg.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	62 993 346 729
Árfolyam**	EUR	3,034398

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

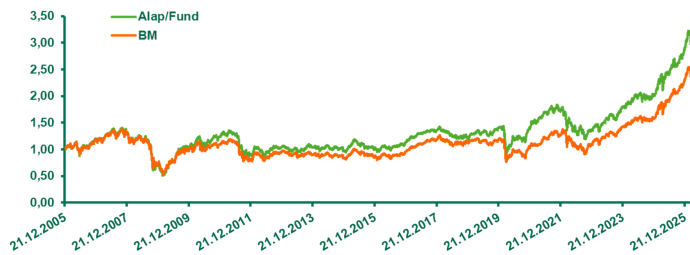
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	29,78%	29,41%	14,37%	11,04%	5,62%
Benchmark	32,40%	28,55%	17,55%	10,23%	4,45%
Különbség	-2,62%	0,87%	-3,18%	0,80%	1,18%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	43,57%
Magyarország	17,42%
Románia	10,88%
Ausztria	8,90%
Szlovénia	7,06%
Csehország	6,69%
Görögország	4,34%
Franciaország	3,26%
Portugália	0,46%
egyéb	-2,59%

Az alap kockázati besorolása:

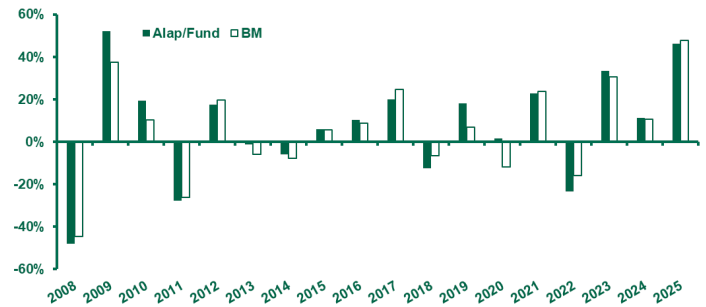


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,02%	14,01%	15,87%	15,53%	18,73%
Követési hiba	3,57%	3,16%	6,31%	6,20%	5,37%
Információs hányados	-0,73	0,27	-0,50	0,13	0,22
Béta	1,0241	1,0354	0,9231	0,9192	0,9715
Alfa	-3,36%	-0,05%	-1,95%	1,59%	1,27%
Max. visszaesés	-10,91%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitétség*

125,82%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is.

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	48,55%
energia	16,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	7,74%
egészségügy	7,11%
közmű	4,72%
kommunikáció	3,69%
nyersanyag	3,17%
alapvető fogyasztási cikk	3,07%
ipar	1,81%
egyéb	3,28%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	38,33%
euró	31,70%
forint	12,39%
új román lej	10,88%
cseh korona	6,69%
angol font	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
PKN	8,63%
PKO BANK	7,97%
OTP BANK PLC	7,90%
ERSTE BANK STAMM	6,20%
PEKAO	4,41%
LPP SA	4,17%
PZU SA - 0.1	4,08%
BANCA TRANSILVANIA SA	4,08%
KRKA	3,84%
MOL RT	3,70%

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 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

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 Zrt.
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex:	90% MSCI EMU LC (Bloomberg: MXEMLC Index) + 10% MSCI Eurozone 1M-1Y Select Government Bond Index (Bloomberg: MF755433 Index)
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila,
CFA
Portfolió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap során az iráni-amerikai, izraeli háború miatt jelentkező energiapiaci sokk dominálta az európai részvénypiaci eseményeket. A márciusi euróövezeti kompozit PMI csökkent, de továbbra is a bővülést jelző tartományban maradt. A gyengülést főként a szolgáltatási szektor okozta, miközben a feldolgozóipar váratlanul erősödött, többéves csúcsra emelkedve. Ezzel párhuzamosan az üzleti bizalom közel egyéves mélypontra esett, és a hangulatromlás üteme a 2022 eleji sokkhoz volt hasonló. Az inflációs nyomás ismét erősödik. Az inputköltségek és az értékesítési árak mutatói többéves csúcsra emelkedtek, különösen az iparban. Német vállalatok energia-, üzemanyag-, szállítási, bér- és nyersanyagköltségek emelkedéséről számoltak be. Ugyanakkor a foglalkoztatási mutatók romlottak, és a munkaerőpiac már jóval gyengébb képet mutat, mint a 2021-22-es inflációs sokk idején. Országoként eltérő a sérülékenység: Németország különösen kitett az energiaáraknak, ugyanakkor a költségvetési mozgástér lehetőséget ad a sokk tompítására. Franciaország kevésbé sérülékeny energiában, de korlátozott fiskális térrel rendelkezik, miközben az energiapiaci árazás kérdése egyre politizáltabbá válik. Olaszország erősen függ a gázellátástól, de fiskális intézkedésekkel és uniós forrásokkal igyekszik mérsékelni a hatást. Spanyolország a nagyobb megújuló arány és az LNG kitétség miatt várhatóan ellenállóbb, bár az infláció ott is emelkedik. Az energiaárak újbóli megugrása véget vetett az inflációval kapcsolatos nyugodt időszaknak. A EKB kommunikációja érezhetően „héjabb” lett, és az inflációs várakozások horgonyozása ismét kiemelt kérdéssé vált. A kamatemelés egyelőre nem alapforgatókönyv, de tartósan magas energiaárak és szélesebb körű ár-áthárítás esetén már nem kizárt. Az ipari kilátások ismét bizonytalanná váltak. Az euróövezeti ipari termelés csökkent, több nagy gazdaságban is kisebb megtorpanást mutatva, miközben az energiaköltségek újbóli emelkedése veszélyezteti a korábban várt feldolgozóipari élénkülést. A háztartások már most érzik az olajár-sokk hatását, különösen az üzemanyagárakon keresztül. A drágulás a rendelkezésre álló jövedelem egyre nagyobb részét köti le, ami tovább gyengíti a fogyasztói bizalmat, és fékezheti a magánfogyasztás esetleges élénkülését.

Változások az alapban:

Növeltük az alap telekommunikációs szektor kitétségét, valamint az energia és közműjellegű szolgáltató társaságok részvényeit vettük. Csökkentettük a pénzügyi szektor kitétségét, a nehézipari, építőipari és az autóiparhoz kapcsolódó vállalatok részvényűlyát. Az alap összesített részvénykitétsége 90,40%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	26 075 221 819
Árfolyam**	Ft	1,282645

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

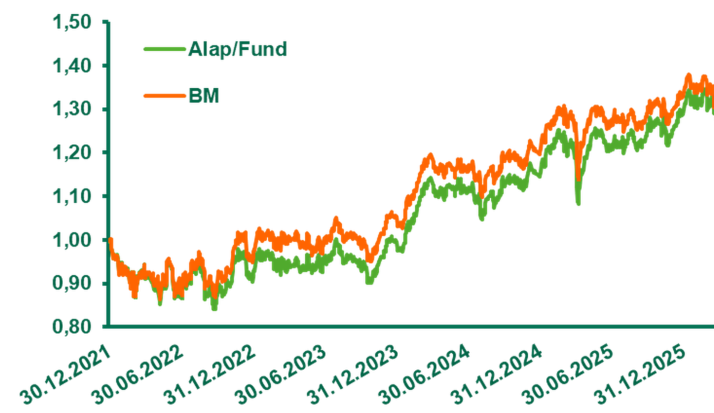
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,05%	10,40%	n.a	n.a	6,17%
BM	3,43%	8,63%	n.a	n.a	6,30%
Különbség	4,62%	1,78%	n.a	n.a	-0,13%

*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

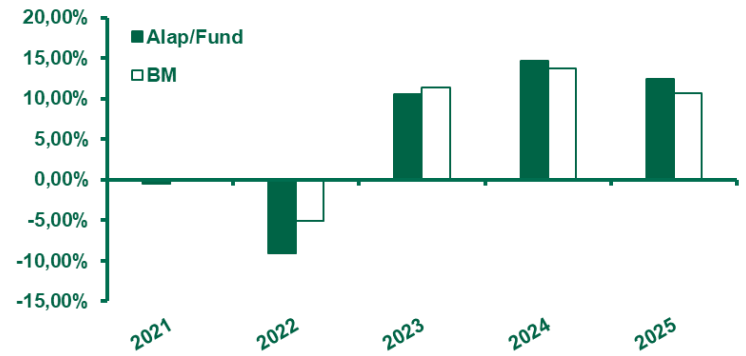
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,58%	13,43%	n.a	n.a	16,25%
Követési hiba	2,79%	2,20%	n.a	n.a	2,42%
Információs hányados	1,66	0,81	n.a	n.a	-0,05
Béta	1,0359	1,03	n.a	n.a	1,0311
Alfa	4,57%	1,59%	n.a	n.a	-0,27%
Max. visszaesés	-10,17%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitétség*

103,71%

*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.

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	23,35%
Németország	20,09%
Hollandia	12,81%
Spanyolország	12,07%
Olaszország	9,69%
kézpénz	6,83%
Finnország	4,56%
Egyesült Királyság	3,97%
Belgium	1,81%
egyéb	4,83%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	17,69%
ipar	16,62%
információtechnológia	14,33%
közmű	13,82%
energia	9,94%
kézpénz	6,83%
kommunikáció	4,66%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,24%
nyersanyag	4,08%
egyéb	7,80%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	89,45%
angol font	4,54%
norvég korona	1,79%
svéd korona	1,46%
dán korona	1,33%
svájci frank	0,99%
amerikai dollár	0,38%
forint	0,07%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	7,59%
TOTALENERGIES SE	4,02%
IBERDROLA SA	2,77%
BANCO SANTANDER	2,47%
ALLIANZ SE	2,31%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,09%
SIEMENS AG	2,06%
NOKIA OYJ	2,00%
ENI	1,96%
SIEMENS ENERGY AG	1,89%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, ESG, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1999.12.14.
Referenciaindex:	95% MSCI World ESG Focus + 5% RMAX
ISIN	HU0000702899
Bloomberg	OTPUBSF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czako Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdacs Attila,
CFA
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 teremtson befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetési 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:

Az elmúlt időszak gazdasági és piaci folyamatait az iráni-amerikai-izraeli konfliktus nyomán kialakult energiapiaci sokk határozta meg. Európában bár a kompozit PMI továbbra is növekedést jelez, a szolgáltatási szektor gyengülése, az üzleti bizalom visszaesése és az ipari termelés csökkenése romló gazdasági hangulatra utal. Az energiaköltségek újbóli emelkedése miatt az inflációs nyomás ismét erősödik: az input- és értékesítési árak többéves csúcsra kerültek, miközben a munkaerőpiac jóval gyengébb képet mutat, mint a korábbi inflációs sokk idején. Az országok eltérően sérülékenyek: Németország energiakitettsége magas, de fiskális mozgásteret jelentős, Franciaország kevésbé energiafüggő, viszont korlátozott a költségvetési tere, míg Olaszország és Spanyolország különböző fiskális, illetve energiaszerkezeti tényezők révén igyekszik mérsékelni a hatásokat. Az EKB kommunikációja szigorúbbá vált; bár a kamatemelés nem alapforgatókönyv, tartósan magas energiaárak esetén már nem zárható ki. A háztartások az üzemanyagárakon keresztül közvetlenül érzik az olajsokkot, ami rontja a fogyasztói bizalmat és fékezheti a fogyasztást. Globálisan az olaj- és LNG-piac sérülékenysége nőtt, különösen a közel-keleti kockázatok miatt, ami megemelte a volatilitást a részvénypiacokon is. Rövid távon az energiaköltségek és az ellátási lánc zavarai nyomást gyakorolnak a vállalati profitmarzsokra, miközben az eredménynövekedés továbbra is nagyrészt az AI-beruházásokhoz, azon belül az informatikai és félvezetőszektorhoz kötődik. Az infláció rövid távon ismét 3% fölé emelkedhet, míg az alpinfláció egyelőre mérsékelt marad, ami teret ad a Fed kiváró stratégiájának; mindeközben az amerikai gazdaság jelenleg még stabil, a 2,5% körüli növekedési pályával összhangban.

Változások az alapban:

Az alapban a napenergia és egyéb megújuló energia részvényeket súlyoztuk felül, továbbá a rézkitermelő, az akkumulátorokban használt fémek termelőit és a nukleáris energia infrastruktúrához kapcsolódó vállalatokat preferáltuk. Csökkentettük mind az amerikai és az európai részvények súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 91,17%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	50 839 792 423
Árfolyam**	HUF	3,782840

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

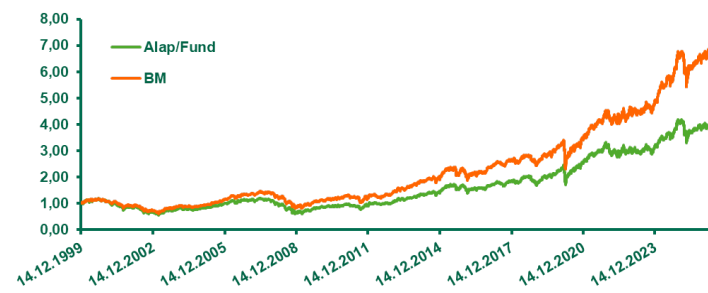
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	3,79%	8,28%	5,73%	9,31%	5,19%
Benchmark	8,04%	12,99%	10,82%	11,83%	-99,83%
Különbség	-4,25%	-4,71%	-5,09%	-2,52%	105,02%

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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

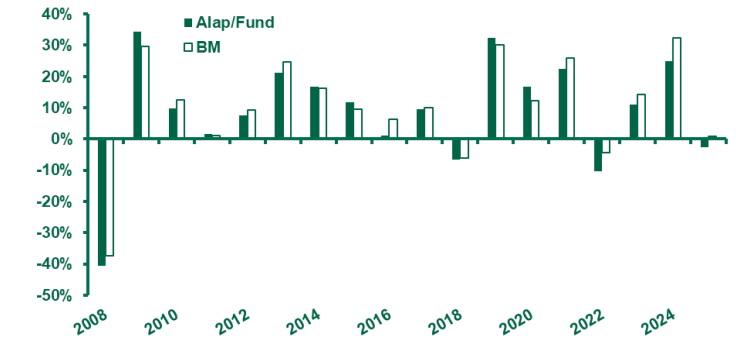
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,01%	13,33%	14,05%	13,64%	15,96%
Követési hiba	10,09%	7,65%	7,38%	6,44%	110,88%
Információs hányados	-0,42	-0,62	-0,69	-0,39	0,95
Béta	0,7397	0,7988	0,7956	0,7956	0,0348
Alfa	-3,75%	-3,71%	-4,24%	-0,80%	3,04%
Max. visszaesés	-10,54%	-21,19%	-21,19%	-30,74%	-53,14%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

156,23%

*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 piacot meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,7%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,6%
Befektetési jegyek	96,8%
Egyéb	-1,1%

10%-ot meghaladó eszközök

JPM USD ULTSHRT INC ACT ETF
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF
AMUNDI USD FLOATING RATE COR
JPM US REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	48,77%
euró	21,18%
forint	11,86%
angol font	3,29%
kanadai dollár	1,97%
svájci frank	1,95%
japán jen	1,82%
kínai yuan	1,44%
ausztrál dollár	1,28%
egyéb	6,44%

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%	93,62%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 70%	77,69%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	0,00%
AA	51,42%
A	41,11%
BBB	1,09%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Cash	0,00%
N/A	6,38%
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	77,69%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Összesen	77,69%

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 hozamok 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 Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddé vált orosz részvények 2023.03.24-től elkülönítésre kerültek az alap illikvid (ILA, ILB, ILC) sorozataiban. Az alap célja, hogy az alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett, és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzügyi 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 részvénypiachoz 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 pénzügyi 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 az orosz 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 pénzügyi 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 rábíri a feleket egy kompromisszumos békére. Áttörés - az ígéretes jelek és folyamatos tárgyalások ellenére - eddig nem következett be. 2026. elején ismét folytatódtak a béketárgyalások, de egyelőre továbbra sem sikerült semmi jelentős megállapodást elérni.

Változások az alapanban:

Nem volt változás a hónap során.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 023 017 870
Árfolyam**	HUF	0,032416

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

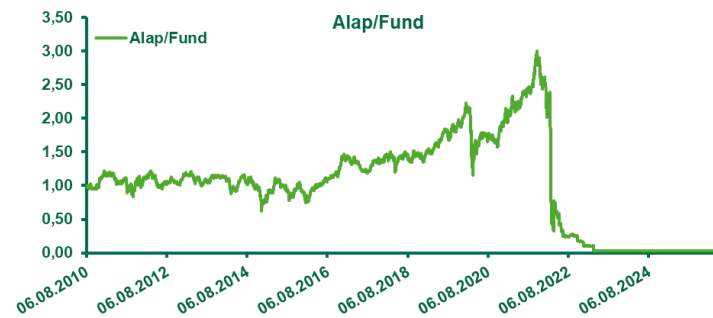
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-0,81%	3,34%	-45,01%	-19,26%	-13,02%

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

100,23%

*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 piact 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

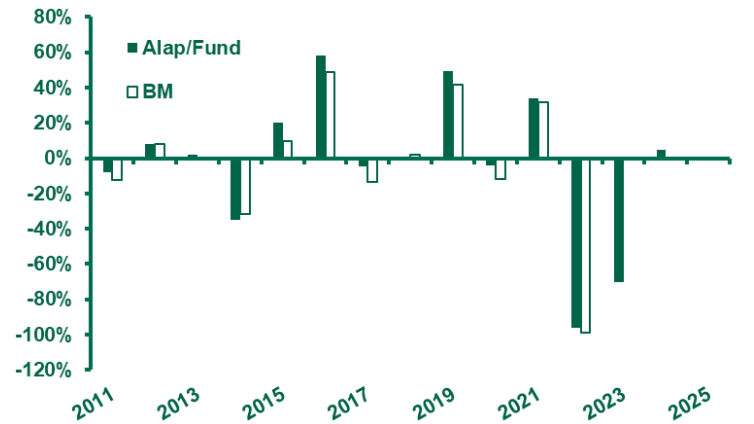
Jogi nyilatkozat

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. (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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,12%	4,43%	70,72%	52,93%	45,32%
Max. visszaesés	-3,79%	-4,56%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 06/17/2026
D260429
BTF O 04/15/2026

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2007.07.04.
Referenciaindex:	5% RMAX + 95% MSCI Emerging Net Total Return USD
ISIN	HU0000705579
Bloomberg	OTPEMEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből és befektetési alapokból és egyedi részvényekből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a feltörekvő országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: feltörekvő piaci alapok, egyedi részvények, indexkövető származtatott eszközök, ETF-ek, kötvények. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, ezért a hosszú távú szemlélettel rendelkező befektetőknek ajánljuk. Az alap 2011. előtt eltérő, külső tanácsadóra építő befektetési stratégiával működött.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A márciusi hónap az iráni konfliktusról szólt. Az amerikai-izraeli támadás után az irániak lezárták a Hormuzi-szoros-t, és ezzel elkezdődött a versenyfutás az idővel: sikerül-e újraindítani a világgazdaság számára alapvető fontosságú hajózási forgalmat a Szorosban, mielőtt az áruhiány olyan mértéket ölt, hogy az akár egy világgazdasági recesszióhoz vezessen. Alapvetően az ezt övező fejlemények határozták meg a hektikus tőkepiaci hónapot, valamint az egyes régiók olaj, gáz, és azok származékai felé való kiszolgáltatottsága. Az olajárak jelentős emelkedésével övezett kockázatkerülő hangulatban a dollár erősödni tudott, és a korábban lemaradó amerikai részvénypiac felülteljesítette az európai, valamint a fejlődő piaci indexeket. A fejlődő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 13,1%-ot veszített az értékéből, de mivel a dollár jelentősen erősödött a forinthez képest, hazai fizetőeszközben nézve a visszaesés mértéke 8,2% volt. A legellenállóbbnak az olajáremelkedés felé pozitívan kitett brazil piac bizonyult (+3,5%), de a mexikói (-3,2%) és a török jegybank által megtámasztott lírának köszönhetően a török piac (-3,1%) is viszonylag mérsékelttel megúszta a hónapot. A korábban sokat emelkedő, és nagy befektetői pozícionáltsággal rendelkező dél-koreai (-21,33%), valamint a fémek árfolyamesésének jelentős mértékben kitett dél-afrikai (-15,1%) börzék voltak a hónap fő vesztesei.

Változások az alapban:

A hónap során az alap veszített az árfolyamából, de jobban teljesített, mint a referenciaindex. Ennek az oka, hogy felülsúlyoztuk a brazil és török piacokat, amelyek felülteljesítőek voltak, és alulsúlyoztuk a gyengébb tajvani piacot. Márciusban csökkentettük a tajvani alulsúlyt egy ország ETF vételével. Az alap részvénykitettsége március végén 96,4%-os volt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	21 298 196 926
Árfolyam**	HUF	2,501143

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

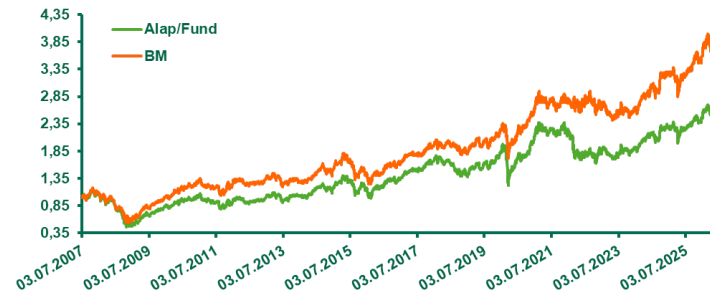
Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	12,69%	11,86%	2,09%	7,63%	5,91%
Benchmark	16,91%	13,18%	5,53%	9,66%	6,94%
Különbség	-4,22%	-1,32%	-3,45%	-2,02%	-1,03%

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

**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*

158,42%

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

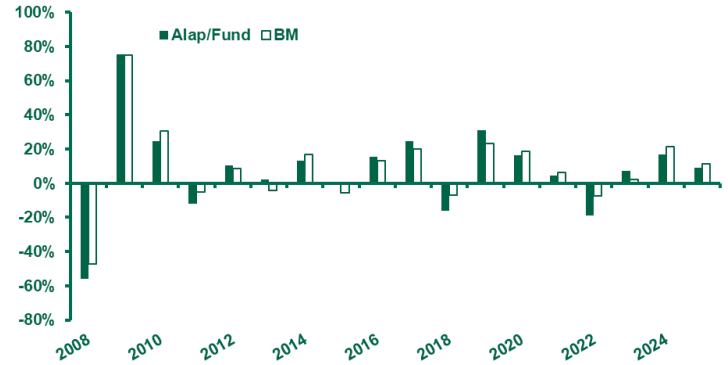
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	53,15%
készpénz	8,78%
USA	4,30%
India	3,39%
Kazahsztán	3,26%
Magyarország	3,09%
Korea	2,89%
Törökország	2,87%
Kína	2,74%
egyéb	15,52%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	14,58%	13,54%	15,82%	16,58%	16,87%
Követési hiba	10,83%	7,94%	8,78%	7,59%	7,30%
Információs hányados	-0,39	-0,17	-0,39	-0,27	-0,14
Béta	0,6654	0,7771	0,8587	0,9599	0,9651
Alfa	-0,61%	-0,17%	-3,61%	-1,77%	-0,92%
Max. visszaesés	-11,10%	-16,40%	-31,55%	-37,70%	-59,92%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
készpénz	8,78%
pénzügy	7,25%
diszkrécionális fogyasztási cikk	6,13%
ipar	3,73%
információtechnológia	2,43%
alapvető fogyasztási cikk	0,66%
kommunikáció	0,59%
nyersanyag	0,28%
energia	0,20%
egyéb	69,95%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
hong kongi dollár	13,16%
euró	12,69%
koreai won	10,31%
új tajvani dollár	9,58%
indiai rúpia	9,54%
amerikai dollár	8,31%
brazil réal	5,40%
kínai yuan	4,53%
forint	4,51%
egyéb	21,98%

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. (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 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



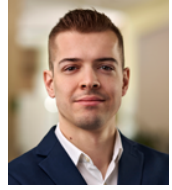
Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdacs Attila,
CFA
Portfólió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



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:

Az iráni konfliktus február végi kirobbanása a globális kockázatok felerősödésével megtörte a részvényt piacok emelkedő lendületét. A Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiainfrastruktúra elleni támadások súlyos kínálati sokkot okoztak, amely jelentősen átírhatja az egyes régiók inflációs és növekedési kilátásait. A legnagyobb esést az ázsiai piacok szenvedték el, de Európát sem kímélte a korrekció, a DAX és a Eurostoxx50 indexek is 10% körüli euróban mért mínusszal zárták a márciust. Az elszálló olajárra és a növekedési kilátások romlására a repülőgéptársaságok, a gépjármű- és a luxusipar cégei reagáltak a leginkább negatívan, míg az energetikai szektor papírjai az abszolút nyertesek között voltak. A közép-kelet-európai régiót az energiatülsúlyossága miatt éppúgy hátrányosan érinti a közel-keleti helyzet, mint az exportkilátások romlása és a kockázati prémium emelkedése kapcsán, de a részvényt piaci reakció alig fele volt az európai indexeknél tapasztaltnak. Ennek hátterében több ok is állhat. Egyrészt a kivárás, másrészt a régió illikvidebb jellege, hogy nem feltétlenül innen kezdik meg először likvidálni a kitétségeiket a nemzetközi befektetők egy globális sokk esetén, valamint a régió ütőerét képező lengyel gazdaság a következő 1-2 évben beáramló EU forrásoknak köszönhetően ellenállóbb lehet az iráni konfliktus okozta válsággal szemben. A magyar piacon a forint gyengülése, az inflációs kockázatok és a fiskális bizonytalanság erősödése került előtérbe. Ugyan a MOL a magasabb olajár környezet részleges haszonélvezőjeként jó teljesítményt mutatott (+10% euróban), de a BUX index 6%-os mínuszban zárta a hónapot (euróban), az esést pedig a blue chippek közül az OTP vezette euróban mérve közel 12%-kal.

Változások az alapban:

Márciusban az alap részvénykitétségét több lépcsőben, de jelentősen lecsökkentettük, 102%-ról 91%-ra és az európai mögöttes kitétséget is átszukturáltuk. A hónap elején európai bankindex, valamint lengyel és régiós index eladással csökkentettük az összrészvényt súlyt és profitot realizáltunk a védelmi szektoros kitétségünkön. Vevők voltunk a félvezető és közmű szektor papírjaiban, valamint európai távközlési cégekben. Megújuló energiás és infrastruktúra fejlesztő vállalatok is kerültek a portfólióba, míg több svéd ipari szektorbeli befektetéstől megváltunk. Az esésben növeltük az OTP kitétségünket, míg a hónap vége felé lecsökkentettük a MOL-ban lévő felülsúlyunkat, és a remek negyedéves jelentés után a lengyel ruházati cikkes LPP kitétségünk egy részén is profitot realizáltunk. Jelenleg a közép-kelet-európai régiót felülsúlyozzuk az alapban az európai kitétségek rovására.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	137 618 223 599
Árfolyam**	HUF	9,608790

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

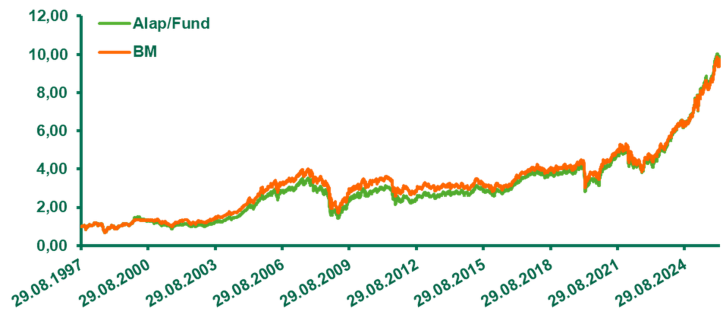
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	25,15%	31,84%	18,06%	12,49%	8,24%
Benchmark	23,01%	28,26%	16,31%	11,18%	8,16%
Különbség	2,14%	3,58%	1,76%	1,31%	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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

106,65%

*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	1,2%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	92,7%
Befektetési jegyek	2,7%
Egyéb	3,0%

Az alap kockázati besorolása:

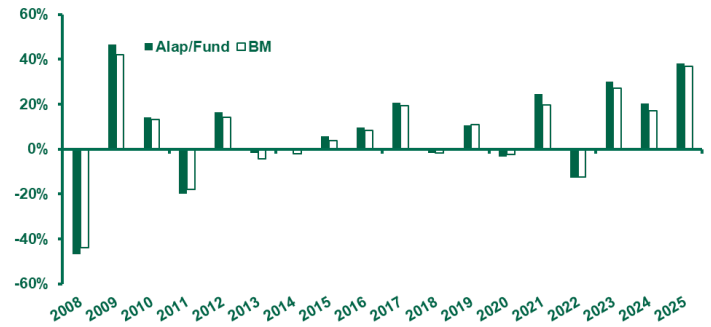


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,94%	12,90%	14,94%	14,35%	17,52%
Követési hiba	3,29%	2,73%	2,90%	2,90%	7,42%
Információs hányados	0,65	1,31	0,61	0,45	0,01
Béta	1,0214	1,0129	0,9862	0,9648	0,9117
Alfa	1,78%	3,32%	1,89%	1,58%	0,19%
Max. visszaesés	-9,48%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	32,16%
forint	26,19%
euró	22,60%
cseh korona	5,55%
új román lej	5,35%
angol font	3,06%
svéd korona	2,02%
svájci frank	1,56%
norvég korona	0,66%
egyéb	0,85%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	31,72%
Magyarország	15,18%
Ausztria	9,56%
Csehország	5,55%
Románia	5,29%
Szlovénia	4,79%
kézpénz	3,47%
Hollandia	3,31%
Egyesült Királyság	2,70%
egyéb	18,43%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	40,60%
energia	12,88%
közmű	9,06%
egészségügy	6,47%
ipar	6,23%
nyersanyag	4,62%
információtechnológia	3,69%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,52%
kézpénz	3,47%
egyéb	9,46%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
PKN Orlen
ERSTE Bank
PKO Bank
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 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 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 részvénypiac hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénypiacon kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskezelési 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:

Az iráni háború kitörése természetesen nem érintette jól a török részvénypiacot, mégis az esés mértéke visszafogott volt - főként úgy, hogy a földrajzi közelség katonai érintettséget is jelentett (iráni rakéták által), és az emelkedő olajár a nyersanyag importőr országot kifejezetten rosszul érinti. A növekvő rezsizsámra ugyanis újra kiszabadíthatja a könnyen elpattanó infláció szellemét a palackból, amit az ország így is nehezen tud kordában tart és ami miatt a magas kamatok az egész gazdaság megszenved. Az isztambuli tőzsdeindex 7%-os eséssel zárta a hónapot, szemben a fejlődő piaci index 13%-os esésével, ami ilyen környezetben erősnek tekinthető - jöllehet a bankok ennél jóval nagyobb korrekciót szenvedtek el. A jegybank az aranytartalékokkal és interveniálással tartotta stabilan a lírát és a jegybanki ülésen nem folytatták az elindult kamatcsökkentési ciklust sem, így az irányadó kamat továbbra is 37%.

Változások az alapban:

A geopolitikai fejleményeknek köszönhetően erős volt márciusban az olajfinomító Tupras, míg az Aygaz, ami részben tulajdonolja lemaradt, így jó alkalmat kínált, hogy átváltssuk kitétségünket: így a többek között palackos gáz gyártó és forgalmazó Aygazt vásároltuk és a finomító Tuprast adtuk. Tovább csökkentettük kitétségünket a matracgyártó Yatasban, mivel már nem látunk benne nagy felértékelődési potenciált és eladtuk kitétségünket a szépet ment és az esésben stabil maradt Astorban, aminek fő profilja a tranzisztorgyártás és exportpiaca főként Európa. A negyedéves benchmark változás után igazítottunk a súlyokon, ennek folyamán visszavágtuk az exportcégeket tömörítő Koc Holding pozíciókat, adtuk el a védelmi ipari Aselsanból és az acélipari TSKB-ból, vásároltuk viszont az építőipari Enka-ból, ami a régióban zajló háborús folyamatokat követő újjáépítés egyik haszonélvezője lehet.

A március 97.3%-os részvénysúllyal zárta az OTP Török Részvény Alap.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 124 294 953
Árfolyam**	HUF	1,268 093

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP Török Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

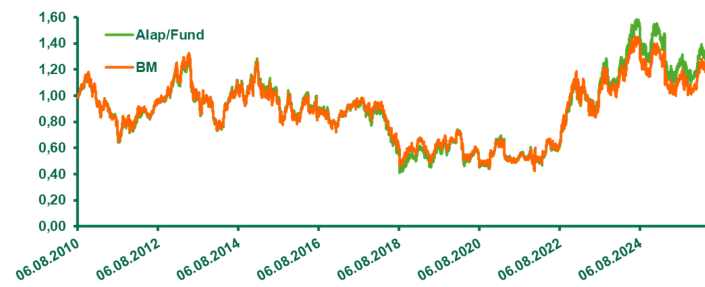
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	0,93%	9,57%	19,80%	2,45%	1,53%
Benchmark	2,79%	7,02%	18,00%	1,94%	1,09%
Különbség	-1,86%	2,55%	1,80%	0,52%	0,44%

*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

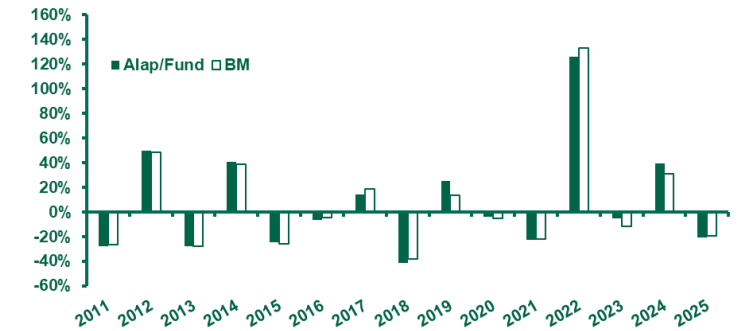
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	24,32%	28,89%	34,04%	32,59%	30,57%
Követési hiba	3,16%	3,45%	4,72%	5,01%	4,46%
Információs hányados	-0,59	0,74	0,38	0,10	0,10
Béta	0,9932	0,9870	0,9714	1,0108	1,0065
Alfa	-1,88%	2,54%	2,12%	0,53%	0,46%
Max. visszaesés	-16,43%	-30,76%	-30,76%	-60,08%	-68,05%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

100,12%

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

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	97,49%
alap/ETF	1,64%
készpénz	0,87%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	34,68%
pénzügy	24,58%
alapvető fogyasztási cikk	9,67%
közmű	6,48%
nyersanyag	5,80%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,66%
információtechnológia	4,16%
kommunikáció	2,96%
készpénz	0,87%
egyéb	5,15%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	99,74%
amerikai dollár	0,40%
euró	0,01%
forint	-0,15%

OTP Török Részvény Alap

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó 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 USA Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.07.01.
ISIN:	HU0000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői



Bakk Ferenc
Befektetési
igazgató

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvény piacainak 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 célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvény piacainak 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 márciusában az amerikai részvény piac jelentős volatilitást és esést szenvedett el a Közel-Keleten kirobbant háború okozta energiaár-sokk és az erősödő inflációs aggodalmak miatt. A Federal Reserve nem csökkentett kamatot márciusban, a stagflációs félelmek erősödtek. Az olajárak több mint 50%-kal emelkedtek a hónap során, miközben a gazdaság lassulására utaló első jelek is megjelentek. A kamatsökkentési várakozások majdnem a jövő év végéig teljesen kiépültek a várakozásokból. A kockázatkerülés uralta a piacot: mindhárom vezető index öt egymást követő hetet zárt mínuszban, a volatilitási mutató VIX pedig 30 fölé ugrott. A hónap végén azonban fordulat következett: az iráni konfliktus rendezésének reménye megkönnyebbülést hozott, március 31-én a részvény piac jelentős rallyval részben korrigálta a korábbi veszteségek egy részét.

Változások az alapban:

Az iráni konfliktus hatására lecsökkentettük 86%-ig a részvényhányadot, melyet rövidtávon többször is változtattunk a hónap során. A hónap végén tartjuk az alulsúlyt, óvatosak vagyunk.

A HUF és az EUR sorozatok is teljesen visszafedezettek, a hónap során a HUF sorozat devizafedezettségét emeltük 100%-ra.

Hónap végi részvényhányad: 90,3%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 837 331 962
Árfolyam**	HUF	1,025884

* 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	1,32%	n.a	n.a	n.a	1,47%

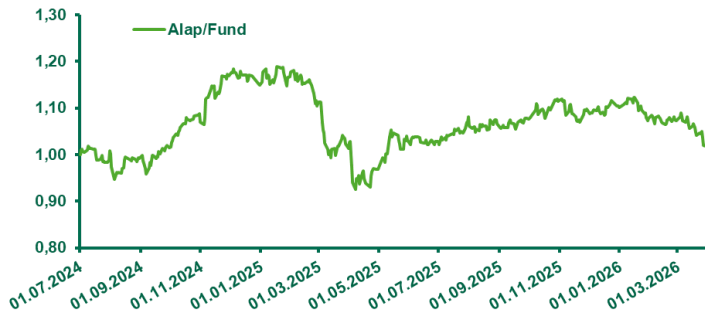
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,71%	n.a	n.a	n.a	15,25%
Sharpe	-0,33	n.a	n.a	n.a	-0,29
Max. visszaesés	-9,98%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

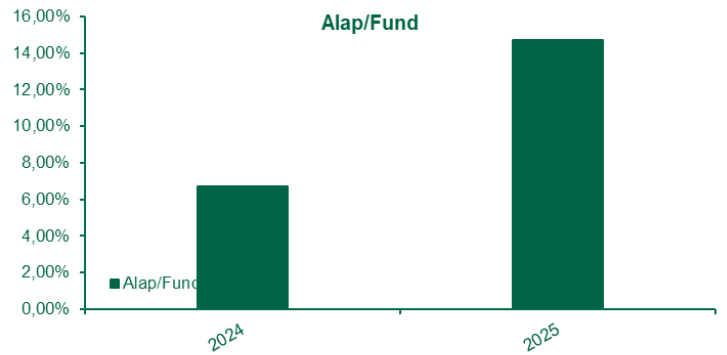
OTP USA Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitétség*

111,70%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	2,6%
Befektetési jegyek	88,5%
Egyéb	8,8%

10%-ot meghaladó eszközök

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

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	21,94%
készpénz	9,94%
pénzügy	8,87%
egészségügy	7,27%
ipar	4,88%
alapvető fogyasztási cikk	4,32%
diszkrécionális fogyasztási cikk	4,01%
kommunikáció	3,80%
energia	3,16%
egyéb	31,80%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	16,28%
INVESCO S&P 500 ACC	14,24%
VANG S&P500 USDA	11,16%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,70%
ISHARES CORE S&P 500	6,55%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	4,37%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION	4,16%
VANGUARD S&P SMALL-CAP 600	4,14%
Spider	2,90%
PEPSI	2,64%

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 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