

## 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	HU0000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

### Az alap kezelői



Heinz Frigyes  
Ferdinánd  
Globális  
makroelemzési  
és stratégiai  
vezető



Bakk Ferenc  
Befektetési  
igazgató



Nemesi Péter  
Kvantitatív  
stratégiai  
elemző

### 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 alpra 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 márciusában az amerikai részvénypiac 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 kamatcsökkentési 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 részvénypiac jelentős ralival részben korrigálta a korábbi veszteségek egy részét. Az európai részvénypiacokat is éles visszaesés jellemezte, ami nem meglepő, figyelembe véve az európai piac nettó energiaimportőri pozícióját. A háború miatti energia- és inflációs sokk alapvetően átírta a piaci kilátásokat: az EKB és a Bank of England a konfliktus okozta bizonytalanságra hivatkozva nem változtatott a kamatokon márciusban, ugyanakkor felfelé korrigálták idei inflációs előrejelzéseiket. Gazdasági bizalmi mutatók meredeken zuhantak Európában, a növekedési várakozások romlottak, és megjelentek a stagfláció miatti aggodalmak. A STOXX 600 tőzszeindex mintegy 8%-kal esett a hónap során, ezzel 2022 óta nem látott havi veszteséget szenvedett el, megtörve nyolc hónapnyi emelkedő trendet.

A kötvénypiacokon erősebb hozamemelkedés zajlott. Emiatt a kötvények kockázatot csökkentő hatása egyáltalán nem érvényesült, a részvénypiacok és kötvénypiacok a hónap során együtt estek.

#### Változások az alapban:

A hónap elején az iráni konfliktus hatására eladtuk a lengyel, chile és elektrifikációban lévő kitétségeinket. A részvényhányadot közel nullára csökkentettük. A potenciális béke hatására felemeltük a részvényhányadot, majd az újra kezdődő árfolyamesések hatására fedezeti pozíciókkal visszafedeztük a részvénykitétséget, melyet azóta is tartunk. A részvényhányad (fedezeti ügyletek nélkül) a hónap végén 39% volt, de nullára visszafedeztünk a határidős piacon; amíg a bizonytalanság nem csillapodik, nem tervezünk nagyobb kockázatvállalást. A hónap során 25-35%-ra növeltük az USD kitétséget. Pozíciót vettünk fel a feltörekvő országok kötvénypiacán a konzervatív és kiegyensúlyozott alapokban. Habár ez rövidtávon nem tűnik jó döntésnek, arra számítunk, hogy az olajár mérséklődésével a feltörekvő piaci kötvények továbbra is jó piaci lehetőséget fognak jelenteni.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	12 789 823
Árfolyam**	EUR	1,357661

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

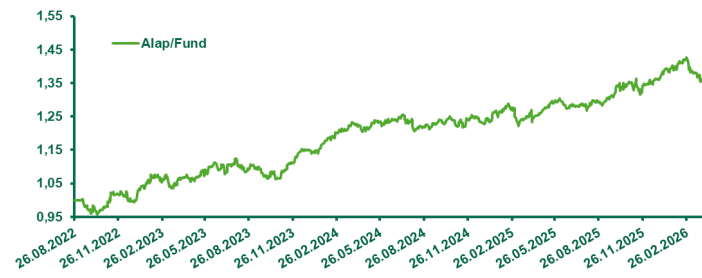
## OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,52%	8,45%	n.a	n.a	8,87%

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

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

143,80%

\*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.

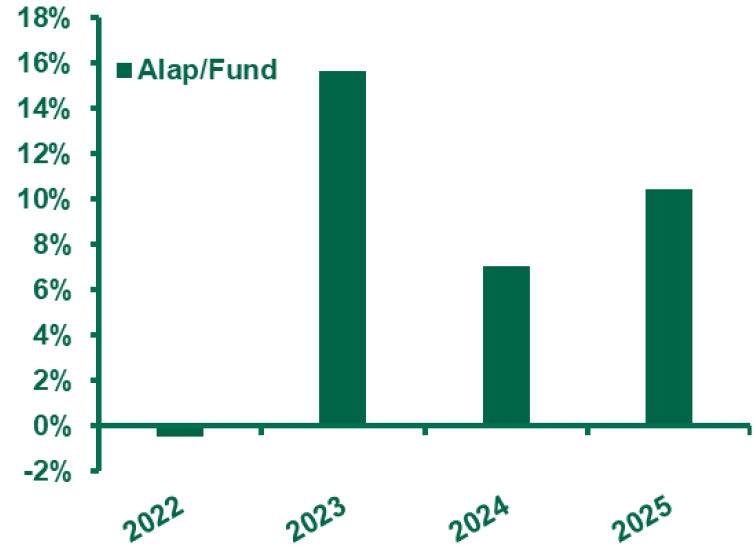
### Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	49,95%
alap/ETF	29,28%
Magyarország	4,06%
Németország	3,32%
Kína	1,68%
Lengyelország	1,62%
Tajvan	1,56%
Dél-Korea	1,18%
Franciaország	0,94%
egyéb	6,41%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,76%	7,29%	n.a	n.a	7,81%
Max. visszaesés	-5,08%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C  
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A

### Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	9,36%
pénzügy	6,33%
ipar	4,01%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,96%
kommunikáció	2,84%
ingatlan	2,19%
egészségügy	1,91%
közmű	1,89%
alapvető fogyasztási cikk	1,60%
energia	1,38%
nyersanyag	1,27%

## OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	52,60%
részvény	35,72%
készpénz/betét	11,27%
kötvény	0,91%
egyéb	-0,50%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	17,23%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	11,66%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	9,41%
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	6,75%
TEMA ELECTRIFICATION	6,10%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,05%
ISHARES USD TIPS 0-5	4,99%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	3,73%
GAM SWISS RE CAT BOND-IN USD	3,23%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	3,01%

### 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](http://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	HU0000729801
Bloomberg	OTPMFLFA HB Equity

### Az alap kezelői



Heinz Frigyes  
Ferdinánd  
Globális  
makroelemzési  
és stratégiai  
vezető



Bakk Ferenc  
Befektetési  
igazgató



Nemesi Péter  
Kvantitatív  
stratégiai  
elemző

### 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 alpra 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 márciusában az amerikai részvénypiac 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 kamatcsökkentési 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 részvénypiac jelentős ralival részben korrigálta a korábbi veszteségek egy részét. Az európai részvénypiacokat is éles visszaesés jellemezte, ami nem meglepő, figyelembe véve az európai piac nettó energiaimportőri pozícióját. A háború miatti energia- és inflációs sokk alapvetően átírta a piaci kilátásokat: az EKB és a Bank of England a konfliktus okozta bizonytalanságra hivatkozva nem változtatott a kamatokon márciusban, ugyanakkor felfelé korrigálták idei inflációs előrejelzéseiket. Gazdasági bizalmi mutatók meredeken zuhantak Európában, a növekedési várakozások romlottak, és megjelentek a stagfláció miatti aggodalmak. A STOXX 600 tőzsdeindex mintegy 8%-kal esett a hónap során, ezzel 2022 óta nem látott havi veszteséget szenvedett el, megtörve nyolc hónapnyi emelkedő trendet.

A kötvénypiacokon erősebb hozamemelkedés zajlott. Emiatt a kötvények kockázatot csökkentő hatása egyáltalán nem érvényesült, a részvénypiacok és kötvénypiacok a hónap során együtt estek.

#### Változások az alapban:

A hónap elején az iráni konfliktus hatására eladtuk a lengyel, chile és elektrifikációban lévő kitétségeinket. A részvényhányadot közel nullára csökkentettük. A potenciális béke hatására felemeltük a részvényhányadot, majd az újra kezdődő árfolyamesések hatására fedezeti pozíciókkal visszafedeztük a részvénykitétséget, melyet azóta is tartunk. A részvényhányad (fedezeti ügyletek nélkül) a hónap végén 28,5% volt, de nullára visszafedeztünk a határidős piacon; amíg a bizonytalanság nem csillapodik, nem tervezünk nagyobb kockázatvállalást. A hónap során 25-35%-ra növeltük az USD kitétséget.

Pozíciót vettünk fel a feltörekvő országok kötvénypiacán a konzervatív és kiegyensúlyozott alapokban. Habár ez rövidtávon nem tűnik jó döntésnek, arra számítunk, hogy az olajár mérséklődésével a feltörekvő piaci kötvények továbbra is jó piaci lehetőséget fognak jelenteni.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	44 234 793
Árfolyam**	EUR	1,290911

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása: Közepesen alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

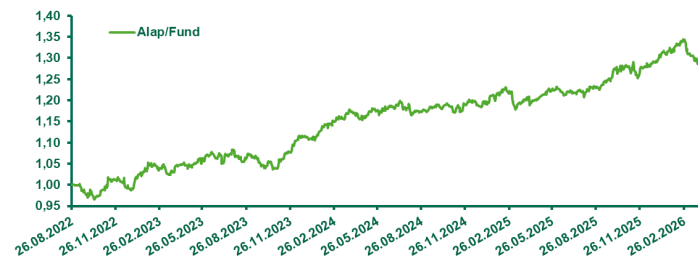
## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,42%	7,34%	n.a	n.a	7,36%

\*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 kitettség\*

130,25%

\*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 piaci meghaladó mértékben is változhat.)

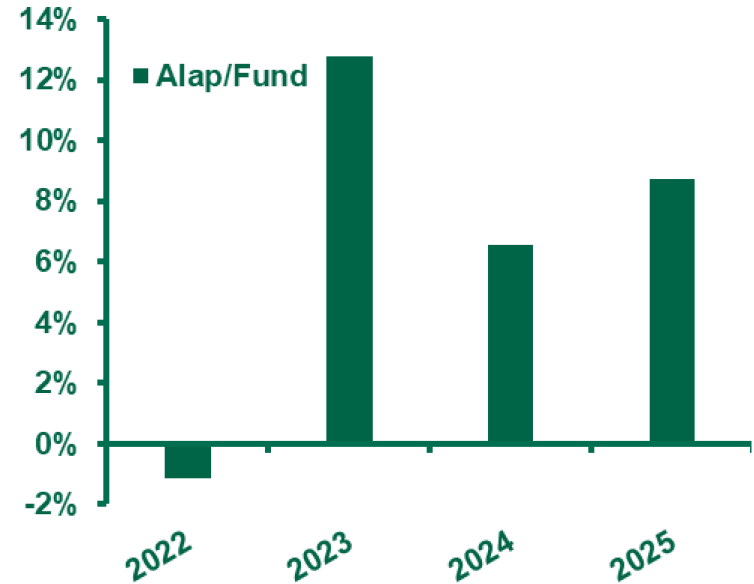
### Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	49,03%
Amerikai Egyesült Államok	35,38%
Magyarország	3,11%
Németország	2,99%
Kína	1,03%
Tajvan	0,94%
Lengyelország	0,88%
Franciaország	0,83%
Dél-Korea	0,72%
egyéb	5,08%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,86%	5,75%	n.a	n.a	6,12%
Max. visszaesés	-4,38%	-4,38%	n.a	n.a	-4,38%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA  
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C  
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND  
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A

### Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	6,81%
ipar	3,42%
pénzügy	3,29%
ingatlan	2,52%
diszkrionális fogyasztási cikk	2,12%
kommunikáció	2,05%
közmű	1,64%
egészségügy	1,49%
alapvető fogyasztási cikk	1,16%
energia	0,97%
nyersanyag	0,93%

## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	69,98%
részvény	26,41%
készpénz/betét	3,40%
kötvény	0,82%
egyéb	-0,60%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	15,82%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	12,46%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	11,89%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	10,29%
INVESCO QQ TRUST SERIES 1	6,35%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,12%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	5,06%
ISHARES USD TIPS 0-5	5,06%
TEMA ELECTRIFICATION	4,01%
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	3,80%

### 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](http://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  
Ferdinánd  
Globális  
makroelemzési  
és stratégiai  
vezető



Bakk Ferenc  
Befektetési  
igazgató



Nemesi Péter  
Kvantitatív  
stratégiai  
elemző

### 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 elemről 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 márciusában az amerikai részvénypiac 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 kamatcsökkentési 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 részvénypiac jelentős ralival részben korrigálta a korábbi veszteségek egy részét.

Az európai részvénypiacokat is éles visszaesés jellemezte, ami nem meglepő, figyelembe véve az európai piac nettó energiaimportóri pozícióját. A háború miatti energia- és inflációs sokk alapvetően átírta a piaci kilátásokat: az EKB és a Bank of England a konfliktus okozta bizonytalanságra hivatkozva nem változtatott a kamatokon márciusban, ugyanakkor felfelé korrigálták idei inflációs előrejelzéseiket. Gazdasági bizalmi mutatók meredeken zuhantak Európában, a növekedési várakozások romlottak, és megjelentek a stagfláció miatti aggodalmak. A STOXX 600 tőzszeindex mintegy 8%-kal esett a hónap során, ezzel 2022 óta nem látott havi veszteséget szenvedett el, megtörve nyolc hónapnyi emelkedő trendet. A kötvénypiacokon erősebb hozamemelkedés zajlott. Emiatt a kötvények kockázatot csökkentő hatása egyáltalán nem érvényesült, a részvénypiacok és kötvénypiacok a hónap során együtt estek.

#### Változások az alapanban:

A hónap elején az iráni konfliktus hatására eladtuk a lengyel, chile és elektrifikációban lévő kitétségeinket. A részvényhányadot közel nullára csökkentettük. A potenciális béke hatására felemeltük a részvényhányadot, majd az újra kezdődő árfolyamesések hatására fedezeti pozíciókkal visszafedeztük a részvénykitétséget, melyet azóta is tartunk.

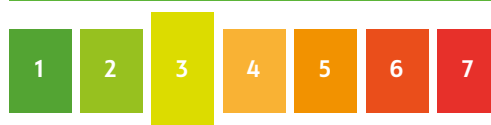
A részvényhányad (fedezeti ügyletek nélkül) a hónap végén 14% volt, de nullára visszafedeztünk a határidős piacon; amíg a bizonytalanság nem csillapodik, nem tervezünk nagyobb kockázatvállalást. A hónap során 25-35%-ra növeltük az USD kitétséget. Pozíciót vettünk fel a feltörekvő országok kötvénypiacán a konzervatív és kiegyensúlyozott alapokban. Habár ez rövidtávon nem tűnik jó döntésnek, arra számítunk, hogy az olajár mérséklődésével a feltörekvő piaci kötvények továbbra is jó piaci lehetőséget fognak jelenteni.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	18 357 242
Árfolyam**	EUR	1,166655

\*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

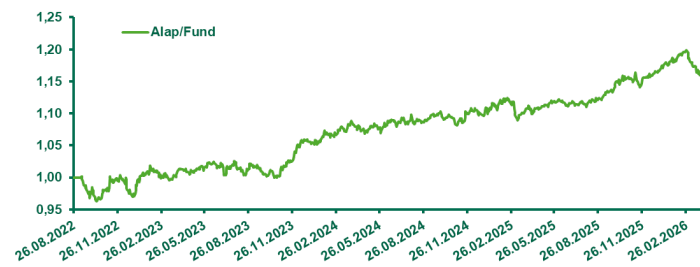
## OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,31%	4,93%	n.a	n.a	4,38%

\*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 kitétség\*

114,80%

\*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.

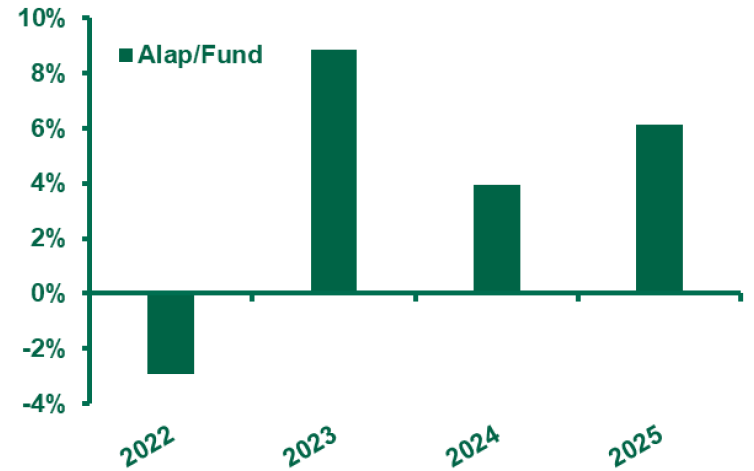
### Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	59,73%
Amerikai Egyesült Államok	26,11%
készpénz	4,25%
Magyarország	3,57%
Németország	1,20%
Franciaország	0,74%
Kína	0,51%
Tajvan	0,47%
Dél-Korea	0,36%
egyéb	3,06%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,77%	4,26%	n.a	n.a	4,73%
Max. visszaesés	-3,18%	-3,18%	n.a	n.a	-3,86%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA  
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C  
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND  
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A

### Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	3,42%
ingatlan	2,55%
ipar	1,74%
pénzügy	1,28%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,00%
kommunikáció	0,99%
közmű	0,82%
egészségügy	0,74%
alapvető fogyasztási cikk	0,58%
nyersanyag	0,46%
energia	0,42%

## OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	77,23%
részvény	13,99%
készpénz/betét	8,34%
kötvény	0,87%
egyéb	-0,43%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	15,54%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,72%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	11,69%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	11,11%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	9,75%
ISHARES USD TIPS 0-5	6,30%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	3,96%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	3,13%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	2,52%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	2,44%

### 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 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](http://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  
portfolió  
menedzser



Kovács-  
Kvotidián Máté,  
CFA  
Portfolió  
menedzser



Csáti Olivér  
Portfolió  
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 portfoliórész. Az alap portfoliója jelentős súllyal feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett részvénypiacokon kerül befektetésre. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. Az alap devizakitettséget is aktívan kezeljük.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Márciusban új narratívát kaptak a piacok azzal, hogy Irán ellen összehangolt támadást indított Izrael és az Amerikai Egyesült Államok. A konfliktust ugyan megelőzte a tavaly júniusi iráni nukleáris létesítmények elleni operáció és a februári hetekig tartó katonai jelenlét kiépítése, Irán aduinak (Hormuzi-szoros, olcsó drónok, szomszédok elleni válaszcsepás) ügyes kijátszása azonban meglepetést okozott és nem várt, elhúzódó konfliktushoz vezetett. A kockázatos eszközök eséssel reagáltak, azonban a helyzet komolyságához képeset súlyos medvepiac helyett csak korrekciós tartományba kerültek. A Perzsa-öböl, azon belül pedig az Irán által kontroll alatt tartott Hormuzi-szoros globálisan a legfontosabb csomópont az olaj és a gáz szállítmányozásában, de számos, elsőre nem triviális (chip-gyártáshoz szükséges hélium, vagy növénytermesztéshez szükséges műtrágya) nyersanyagon keresztül befolyásolja a világgazdaság és az infláció alakulását. A szituáció egyik fő vesztese az év elején felülteljesítő és nemzetközi stratégiák által is preferált Európa, amely szénhidrogén ellátottságban erős importfüggőséggel rendelkezik és nyitott gazdaságnaként magas a kitettsége is globális növekedési várakozásokra, ellentétben az USA-val. Részvénypiacok közül szintén korrigáltak a feltörekvő piacok, elsősorban az év elején kiemelkedően teljesítő, így erős befektetői pozícióval rendelkező memória-szektor domináns Dél-Korea – sokan zsebre tették a profitot. A magasabb inflációs környezet a Jegybankoknak is fejfájást okoz, a kamatsökkentési várakozások visszaestek, a kötvényhozamok pedig emelkedtek.

#### Változások az alapon:

A konfliktus kitörésekor visszacsavartuk az alap kockázatosságát. Egyrészt felértékelődtek a részvénypiaci korrekció elleni védelem miatt vásárolt eladási opcióink, melyek helyett olcsóbb alternatívát jelentető határidős DAX és S&P500 index eladásokat nyitottunk, egyben meg is emelve a védelem mértékét (csökkentve az alap részvénysúlyát). Olaj long pozíciót vettünk fel, amelyet jó hozam/kockázat profilú védelemnek láttunk a részvényeink mögé, további eskaláció esetén jelentős felfelé mozgásra számítva az olajárban. Aktívak voltunk a devizapiacra, többször lekereskedve a napon belüli nagyobb kilengéseket a forintban. Komoly ugrást produkáltak a magyar kötvényhozamok, amit első körben a hozamemelkedésre fogadó kamatszere pozíció zárására, második körben pedig hosszú magyar kötvény vételére használtunk ki. Vevők voltunk hosszú amerikai inflációkövető államkötvényben is, ahogy a reálhozamok is kedvező szintre emelkedtek. Vásároltunk továbbá a kamatokra hiperérzékeny német lakóingatlansektoron belül a Vonovia részvényéből is, amely közel 25%-ot korrigált február végéhez képest, miközben a negyedéves jelentés alátámasztotta a kedvező rövid és középtávú várakozásokat. Töltöttünk kisebb mértékben görög részvényekre (Piareus bank, Jumbo kiskereskedelmi lánc), ezek mögött indokolatlannak láttuk az eséseket, de a feltörekvő piacon belül növeltük némileg a kínai piac súlyát, amely kedvező szintekre korrigált vissza. Vásároltunk a „jóárasított” Samsungból is, az AI generálta memóriachip-igényt ugyanis nem tudják kielégíteni a szereplők, komoly szűkösség és áremelkedés áll az elmúlt hónapok részvényáremelkedése mögött, a megemelkedő profitvárakozások így nem vezettek elszállt értékeltségekhez. Az eladói oldalon az energiaszektor súlyát vágtuk vissza, eladtunk olajfűrő pozícióinkból, valamint csökkentettük a MOL súlyát is. Az alapon 50,9% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya az időszak végén.

# OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

## Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	51 600 977 912
Árfolyam**	HUF	8,337944

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

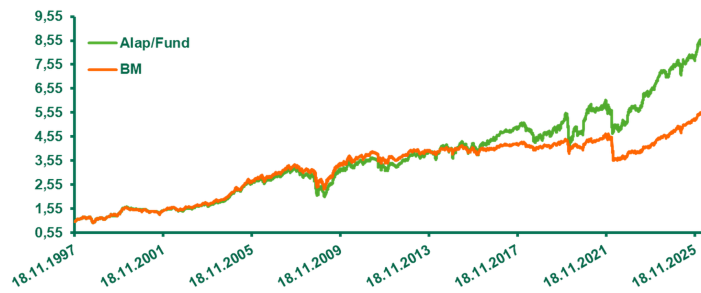
## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	12,29%	13,65%	8,13%	7,01%	6,97%
Benchmark	10,37%	11,80%	4,53%	2,93%	3,14%
Különbség	1,92%	1,85%	3,60%	4,08%	3,83%

\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

108,95%

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

## Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,2%
Diszkont kincstárjegyek	12,9%
Államkötvények	14,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	4,2%
Részcények	52,2%
Befektetési jegyek	11,5%
Egyéb	1,9%

## Az alap kockázati besorolása:

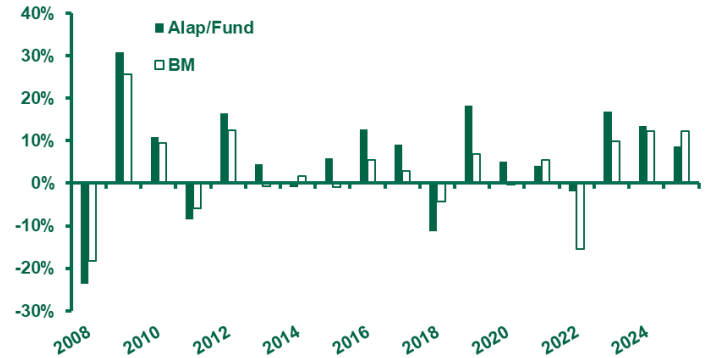


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,73%	7,17%	10,51%	10,66%	10,05%
Követési hiba	4,40%	3,65%	6,61%	6,20%	5,69%
Információs hányados	0,44	0,51	0,55	0,66	0,67
Béta	1,0600	1,0920	0,8858	1,1220	1,1426
Alfa	1,66%	1,50%	3,36%	4,14%	3,89%
Max. visszaesés	-4,85%	-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 \*, LENGYEL RÉSZVÉNY

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	29,70%
Lengyelország	8,55%
alap/ETF	7,69%
Törökország	5,98%
kézpénz	5,02%
Hollandia	4,63%
Németország	6,77%
Ausztria	4,07%
Kazahsztán	3,91%
egyéb	23,71%

### Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	24,76%
diszkrécionális fogyasztási cikk	14,12%
ipar	9,84%
információtechnológia	6,37%
kézpénz	5,02%
ingatlan	3,74%
energia	2,65%
nyersanyag	1,07%
kommunikáció	0,90%
egyéb	31,54%

### Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	47,94%
euró	18,31%
lengyel zlotyi	7,78%
török líra	6,02%
amerikai dollár	4,66%
kazah tenge	3,91%
hong kongi dollár	3,86%
koreai won	1,75%
dél-afrikai rand	1,48%
egyéb	4,29%

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

## OTP 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	HU0000715545
Bloomberg	OTPACTF HB Equity

### Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,  
CFA  
Portfólió menedzser



Boér Levente,  
CFA  
Befektetési igazgató



### 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 részvénypiacok teljesítményéből részesedhetnek az OTP Fundman Alapba vagy egyéb részvénykitettséget nyújtó alapba történő befektetéssel. A befektetési döntéshozatal egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényárny csökkenését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre allokált eszközöket a kedvezőtlen részvénytársulási körülmények között jellemzően jobb teljesítményt nyújtó fejlett piaci devizákba (dollárba, illetve euróba) fektető pénzügyi alapokba helyezi el.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	100 066 685 176
Árfolyam**	HUF	1,641434

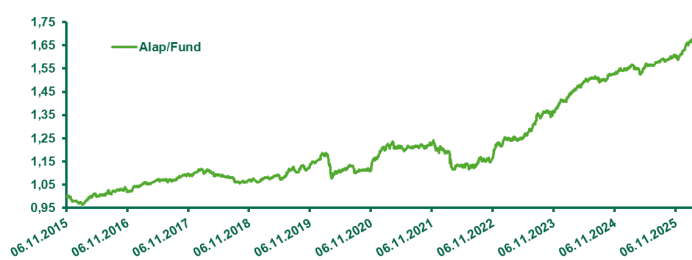
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,28%	9,61%	6,33%	5,07%	4,88%

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

### Az alap árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása:

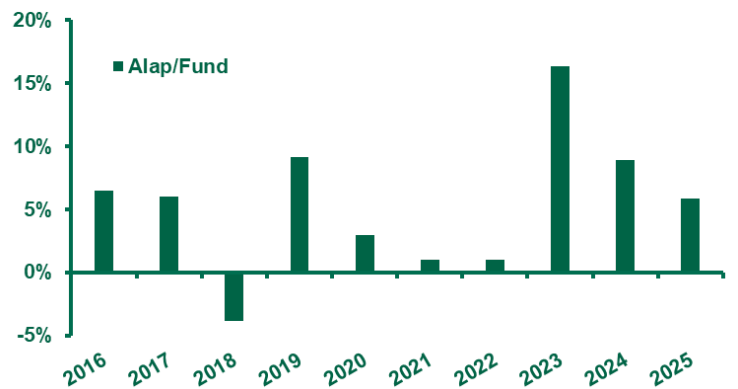


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,39%	3,59%	4,55%	4,25%	4,21%
Max. visszaesés	-2,45%	-2,76%	-10,20%	-10,20%	-10,20%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

100,06%

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

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	3,9%
Államkötvények	6,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	90,5%
Egyéb	-1,1%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZATOTP OPTIMA NY. BEFJEGY

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	61,12%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	19,45%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	3,12%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,68%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,49%

## 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:	OTPPEUR HB Equity

### Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,  
CFA  
Portfólió menedzser



Boér Levente,  
CFA  
Befektetési igazgató



### 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	55 964 917
Árfolyam**	EUR	1,523867

\* 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	10,47%	8,50%	3,94%	3,83%	2,21%

\*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 alap árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása: Közepesen alacsony

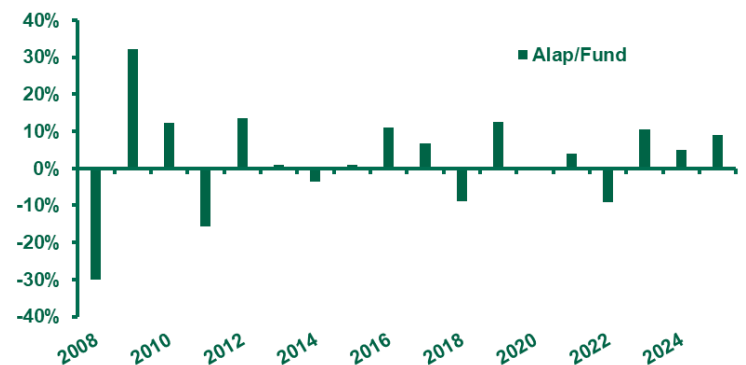


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,48%	5,51%	8,00%	8,87%	9,98%
Max. visszaesés	-5,33%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

100,02%

\*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	2,2%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	10,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,8%
Egyéb	-2,5%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	11,45%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	9,75%
OTP FÖLD KINCSEI B BEFJEGY	7,29%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	7,13%
OTP EMDA EURÓ ALAP A SOROZAT	6,53%

## 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



### 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	197 079 164 830
Árfolyam**	HUF	2,962684

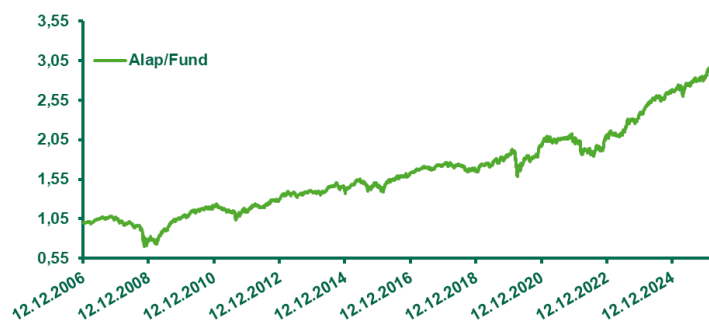
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,02%	12,05%	7,85%	6,86%	5,78%

\*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 alap árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony

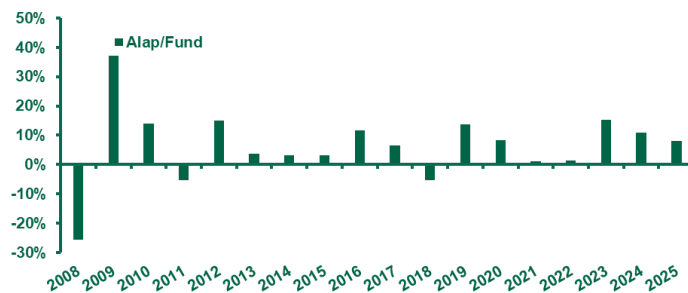


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,71%	5,59%	6,91%	7,05%	8,34%
Max. visszaesés	-4,04%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

100,03%

\*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	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	4,2%
Államkötvények	6,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	90,0%
Egyéb	-0,9%

### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	6,72%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,22%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	5,77%
OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT	5,05%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	5,02%

### 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](http://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



### 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	118 578 921 845
Árfolyam**	HUF	3,020084

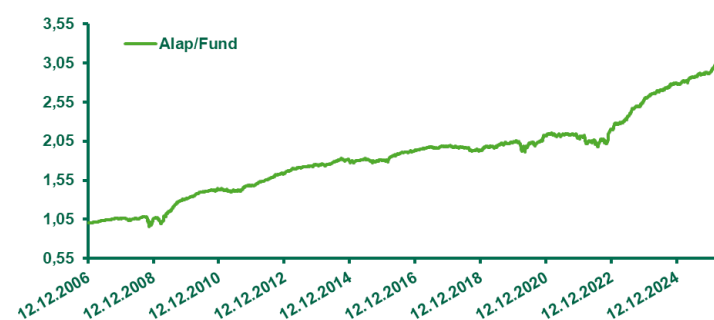
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,07%	9,77%	7,37%	4,95%	5,89%

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

### Az alap árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása:

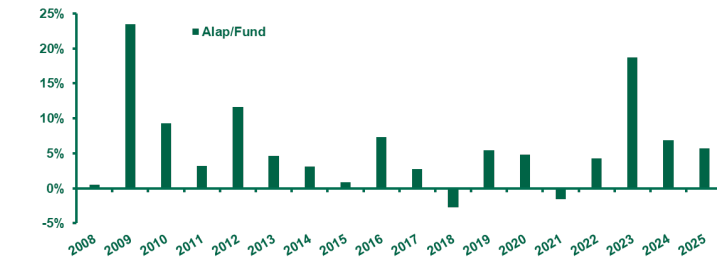


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,44%	2,35%	3,41%	3,32%	3,52%
Max. visszaesés	-1,10%	-1,10%	-7,95%	-8,42%	-11,81%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

99,99%

\*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	3,9%
Államkötvények	6,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	90,4%
Egyéb	-1,0%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	17,37%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	15,54%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	5,98%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,71%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,57%

## 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



### 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 pénzüpi alapok, 12% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 8% vegyes alapok, 68% részvényalapok.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	23 664 538 910
Árfolyam**	HUF	2,680853

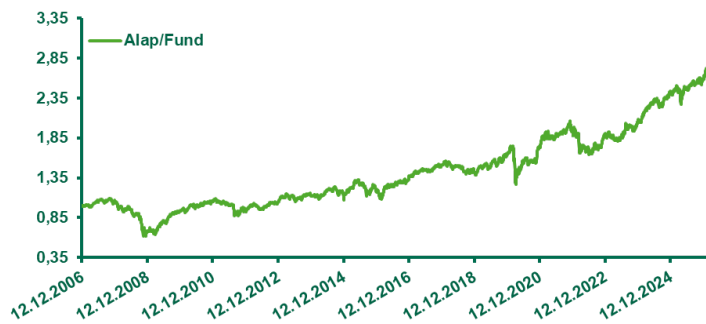
\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	11,09%	13,48%	7,63%	7,95%	5,24%

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

### Az alap árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása:

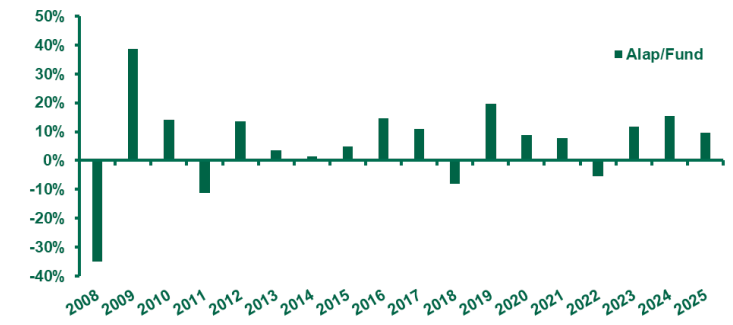


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,89%	8,42%	10,42%	10,80%	11,69%
Max. visszaesés	-6,64%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

100,09%

\*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	2,2%
Diszkont kincstárjegyek	4,3%
Államkötvények	6,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,0%
Egyéb	-1,7%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	8,90%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	8,77%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	8,66%
OTP QUALITY BEFJEGY	7,65%
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	5,06%

## 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	HU0000715537
Bloomberg	OTPTCF HB Equity

### Az alap kezelői



Halas Zoltán,  
CFA  
Befektetési igazgató



Gajdács Attila,  
CFA  
Portfolió menedzser



Czákó Ágnes,  
CFA  
Szenior portfolió 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 portfolió kezelője a fejlett országok részvénypiacai 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	239 606 622 014
Árfolyam**	HUF	1,669181

\* 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	3,59%	7,51%	6,37%	5,36%	5,05%

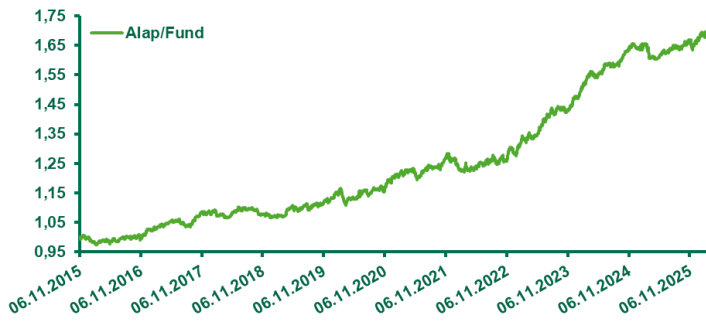
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,14%	3,81%	4,31%	4,00%	3,98%
Max. visszaesés	-2,30%	-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\*

100,00%

\*Kockázátvállalási 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	1,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,9%
Államkötvények	9,8%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,7%
Egyéb	-0,9%

### Forgalmazás

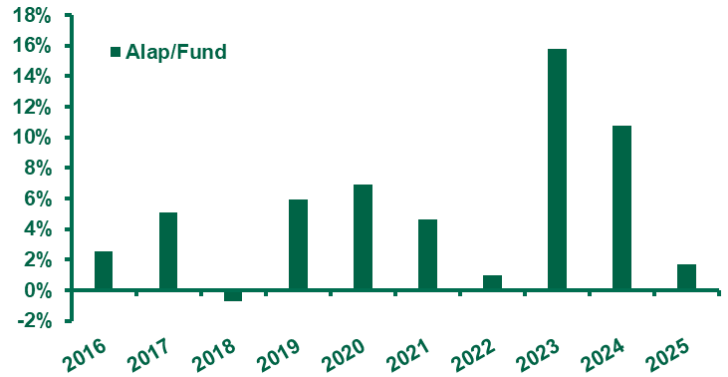
Vezető forgalmazó

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. (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](http://otpalap.hu)

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAPOTP TREND ALAP A SOROZAT

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	58,81%
OTP TREND A SOROZAT	29,85%