

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	2 238 618 625
Árfolyam**	HUF	3,000331

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

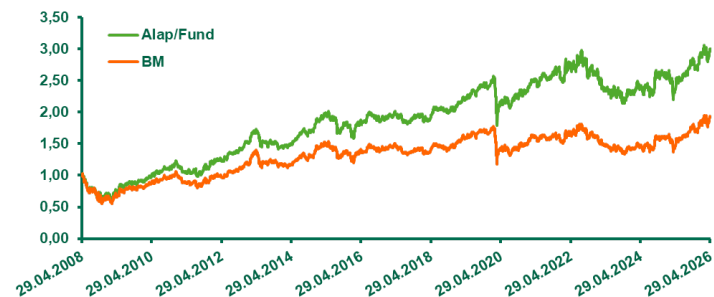
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	26,99%	8,39%	3,80%	4,92%	6,29%
Benchmark	30,56%	9,46%	3,81%	3,31%	3,70%
Különbség	-3,56%	-1,08%	-0,01%	1,61%	2,59%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián
Máté, CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató



Az alap kockázati besorolása:

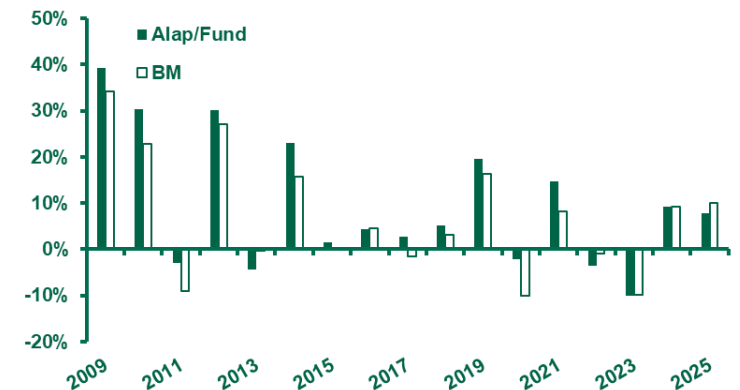


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,63%	17,05%	17,02%	15,31%	16,21%
Követési hiba	13,78%	14,75%	14,58%	13,52%	12,32%
Információs hányados	-0,26	-0,07	0,00	0,12	0,21
Béta	0,5768	0,6369	0,6580	0,6178	0,6820
Alfa	6,71%	-0,50%	-1,03%	1,55%	2,40%
Max. visszaesés	-8,33%	-17,75%	-28,43%	-30,34%	-41,42%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,10%

*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	7,7%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	92,5%
Egyéb	-0,1%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS
ISHARES MSCI EM ASIA ACC

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kínai yuan	30,68%
indiai rúpia	14,63%
új tajvani dollár	13,70%
koreai won	12,02%
hong kongi dollár	6,41%
kínai yuan	5,22%
forint	4,42%
euró	3,13%
indiai rúpia	2,50%
egyéb	7,28%

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. (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 dokumentumából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP CETOP ETF Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Csáti Olivér
Portfólió menedzser

Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az alap benchmark indexe 6,7%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta az áprilist, ezzel a hónap során új csúcsokat döntve. A piacok szinte figyelmen kívül hagyták a geopolitikai feszültségeket, hiába emelkedett tovább az olajár. Nagy rally bontakozott ki, amelyet a régióban leginkább a választáson túllévő magyar papirok tápláltak. Érdekes módon az energia szektor a továbbra is magas olajár ellenére áprilisban lassított és az egyik legrosszabbul szereplő szektor lett. Az alapvető fogyasztási cikkek sem remekeltek. Legjobban az ipar és az egészségügy szerepelt (+16,4%, valamint +14,4%). A szentiment indikátor Magyarországon javult a legtöbbet. Lengyelországban és Romániában is romlott a hangulat. A forint jelentősen erősödött az euróval és a dollárral szemben is.

Változások az alapban:

Április folyamán a Moneta Bank és a Komerční Bank mellett az Erste tulajdonosok is jogosultak voltak osztalékra. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: Magyar Telekom (+18,9%), OTP (+17,5%) és KGHM (+13,0%). Legrosszabbul a Dino Polska szerepelt (-4,0%). Az alap 99,72%-os részvénysúllyal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	127 099 945
Árfolyam*	EUR	18,157135

*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	44,79%	n.a	n.a	n.a	32,91%
Benchmark	45,50%	n.a	n.a	n.a	33,70%
Különbség	-0,71%	n.a	n.a	n.a	-0,79%

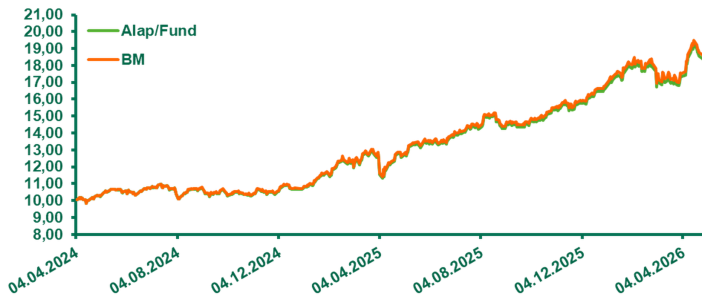
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,88%	n.a	n.a	n.a	16,61%
Követési hiba	0,58%	n.a	n.a	n.a	0,53%
Információs hányados	-1,22	n.a	n.a	n.a	-1,48
Béta	1,0033	n.a	n.a	n.a	1,0017
Alfa	-0,85%	n.a	n.a	n.a	-0,84%
Max. visszaesés	-8,54%	n.a	n.a	n.a	-12,56%

OTP CETOP ETF Alap

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati 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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

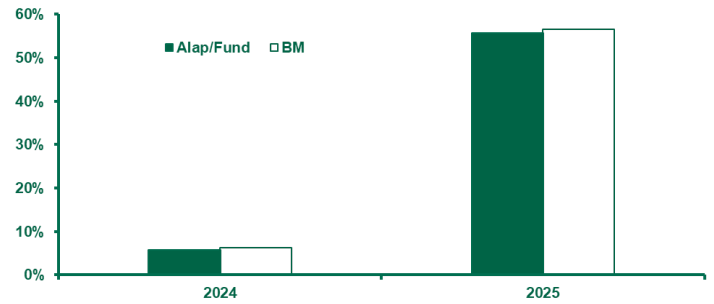
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	39,28%
forint	19,78%
euró	18,34%
új román lej	12,78%
cseh korona	9,83%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	39,28%
Magyarország	19,78%
Románia	12,78%
Ausztria	11,88%
Csehország	9,77%
Szlovénia	6,30%
készpénz	0,22%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diskont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	99,8%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,2%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	54,07%
energia	17,32%
közmű	8,34%
egészségügy	7,18%
nyersanyag	5,30%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,88%
alapvető fogyasztási cikk	2,38%
kommunikáció	1,30%
készpénz	0,22%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	10,99%
ERSTE BANK STAMM	10,23%
PKN	8,72%
PKO BANK	8,17%
CEZ	5,84%
PZU SA - 0.1	5,52%
KGHM	5,30%
PEKAO	5,30%
BANCA TRANSILVANIA SA	4,99%
MOL RT	4,13%

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

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

Áprilisban nem csitult a geopolitikai feszültség, ugyanakkor a piac jól láthatóan megtanult együtt élni vele és a nyilatkozat cunamit már nem kísérte akkora csapkodás. A hónap első hetében úgy tűnt, létrejöhet a megegyezés a felek között, mire hatalmasat pattantak a piacok, de aztán a tárgyalások mégsem vezettek eredményre. Ezután az iráni fél a tárgyalásoktól is elzárkózott, az olaj pedig szépen visszakúszott a száz dolláros szintekre. Ennek hatására az európai részvények enyhén lefelé csorogtak, de közben erős divergencia alakult ki: az USA piac - főként a tech cégek - emelkedett és a figyelem a jelentési szezonra szegeződött, ahol további pozitív megerősítést kaptak a befektetők (Nasdaq +15,6%). A régió is szépen teljesített, felülteljesítve Európát, a választások után a magyar részvények vezetésével (CETOP +6,2%, BUX +10,2%). A magyar kötvények és a forint is igen erős volt, utóbbi 5%-os áprilisi erősödése negatívan hatott a külföldi eszközökben tartott befektetések forintban számított értékére. A hónap utolsó napjaiban a szem ismét a Fed-re szegeződött, de nagy izgalmat nem okozott a szinten hagyott ráta, ami az ellentétes folyamatok (hűlő munkaerőpiac és olajár inflációs nyomása) miatt egyelőre várhatóan ezen a szinten is marad.

Változások az alapban:

A világgpiaci környezetnek megfelelően kiemelkedően szerepeltek a hónapban az Alap technológiai kitétségei, főleg a félvezető és hozzájuk kapcsolódó szektorok mentek hatalmasat. A termékeik iránt az AI miatt megnövekvő kereslet két oldalról is erős hátszelet nyújt, egyrészt bevételi oldalon, másrészt meg profitabilitásban így eredményük jelentősen nőhet a következő évekbe, az elemzők nem győzik írni az újabb és újabb felminősítéseket. Ilyen cég volt portfóliónkban a régóta ismert osztrák szubsztrát gyártó At&S, aminek árfolyama gyakorlatilag két és félszereződött az elmúlt fél évben és szektortársaihoz képest még így sem tekinthető drágának. Toplistás eredménnyel zárt a dél-koreai Samsung és az amerikai Intel is – ez utóbbinak az árfolyamemelkedésével még Donald Trump is elbűszkélkedett. Erősek voltak a hónapban az AI infrastruktúra és alternatív energiatermelő cégek is, szépet pattant az előző hónapban vásárolt Shoals például, ezt profitot realizálva el is adtuk április elején. Az Alap részvény túlsúlya miatt a hónap közepi ralit pozíciók visszavágására használtuk, csökkentettük a bankok súlyát, lengyel Aliort és a görög Piraeust adva. Eladtuk továbbá a gyorsított könyvépítésben diszkonton vett Allegro egy részét, valamint a lengyel kisbolt hálózat Zabkát, ahol a következő hónapokban szintén várható, hogy a nagytulajdonos piacra dob egy blokkot. A hónap közepén vásároltunk az átmenetileg lemaradó olajfűró hajó üzemeltető Valarisból, a várhatóan magasabb szinten normalizálódó olajár kedvező helyzetbe hozza a céget. Áprilist 97,6%-os részvénykitettséggel nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	50,407,240,825
Árfolyam**	HUF	2,019761

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

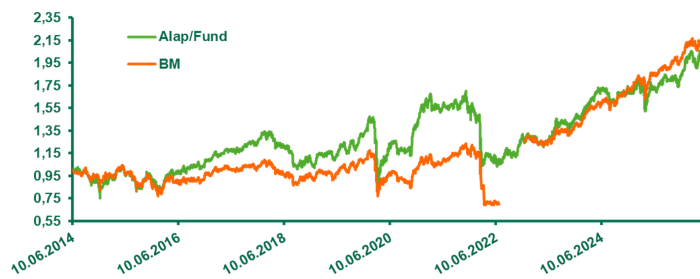
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	21,73%	17,84%	5,48%	7,26%	6,09%
Benchmark	19,38%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	2,35%	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*

102,48%

*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	39,69%
lengyel zlotyi	13,82%
forint	10,58%
kazah tenge	6,54%
amerikai dollár	6,32%
hong kongi dollár	6,29%
török líra	5,37%
koreai won	3,02%
dél-afrikai rand	1,74%
egyéb	6,63%

Az alap kockázati besorolása:

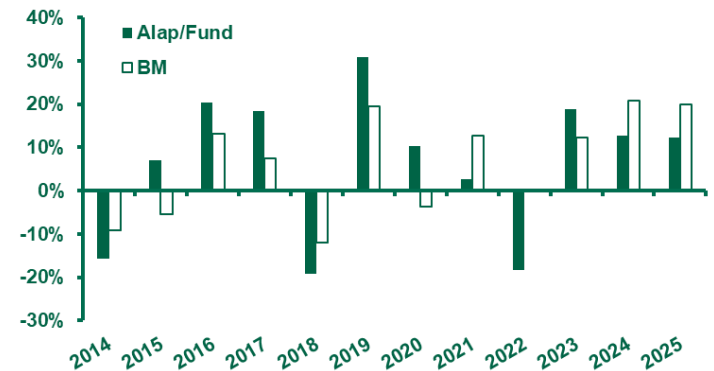


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,44%	13,73%	17,71%	17,46%	17,46%
Követési hiba	7,42%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	0,32	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	1,1052	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	0,97%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-7,21%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	3,40%
Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	3,30%
Halyk Bank	kazah	bank	3,30%
Renault	francia	autógyártó	2,80%
OTP	magyar	bank	2,60%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	13,77%
Németország	11,87%
Ausztria	10,03%
Franciaország	7,78%
alap/ETF	6,84%
Kazahsztán	6,54%
Magyarország	6,32%
Hollandia	6,04%
Törökország	5,35%
egyéb	25,46%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrécionális fogyasztási cikk	23,60%
pénzügy	22,11%
ipar	16,22%
információtechnológia	13,02%
energia	4,50%
ingatlan	4,33%
nyersanyag	3,42%
kommunikáció	2,74%
kézpénz	1,00%
egyéb	9,06%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
AUSTRIA TECHNOLOGIE	3,36%
INPOST SA	3,31%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	3,27%
ISHARES CORE EM IMI ACC	3,18%
RENAULT SA	2,79%
OTP BANK PLC	2,67%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,64%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,30%
VONOVIA SE	2,20%
JD.COM INC-ADR	2,19%

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



Czako 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 realhozamkörnyezetben 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 tőkeelőnyük 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:

Áprilisban 6,8%-kal emelkedett a közép-kelet-európai régió egészét leképező CETOP részvényindex árfolyama, amellyel ledolgozta előző havi esését és megerősítette idej jó teljesítményét, viszont némileg elmaradt a német DAX, vagy az amerikai S&P500 index teljesítményétől. A régiós piacok mindegyike pozitív eredménnyel zárt, azonban jelentős eltérések mutatkoztak. Az országgyűlési választás hónapjában kiemelkedő teljesítményt mutattak a hazai részvények, a BUX 10,2%-kal került feljebb, amelyet szorosan követett az osztrák ATX index 9,9%-os eredménye. Nem panaszkodhattak a lengyel részvényesek sem, a WIG20 index 4,5%-ot emelkedett, míg a cseh PX index 2,1%-os, a román BET index pedig 1,7%-os felértékelődést produkált (az osztalékok figyelembevétel). A hazai blue chippek közül három (OTP, Richter, Magyar Telekom) is 10% feletti mértékben drágult a tőzsdén, míg a MOL „mindössze” 4,6%-os emelkedése emelkedése után is az éllovasok között helyezkedik el a hazai papírok között az idei év vonatkozásában. A bankpapírok régió szerte erősnek bizonyultak. Ezt fundamentális oldalról támogatta a megkezdődő jelentési szezon, ahol továbbra is erős hitelbővülési dinamikáról és jó portfólióminőségről adtak számot a beszámolók, noha néhol mutatkozott a kismértékű romlás is a kockázati költségekben a várthoz képest (Raiffeisen). A bizonytalan geopolitikai környezetben a főbb makrogazdasági mutatók nem jeleztek érdemi romlást a korábbi hónap némileg romló trendjéhez képest, az infláció üteme Lengyelországban 3% volt, míg Magyarországon és Csehországon 2% alatt maradt. Mind az ipari kibocsátás, mind a kiskereskedelmi fogyasztás erősen bővült Lengyelország esetében. Áprilisban Romániában kormányválság alakult ki, amikor a legjelentősebb parlamenti támogatottsággal rendelkező szociáldemokrata PSD párt kilépett a négypárti, többséggel rendelkező kormánykoalícióból, amely miatt moderált kockázatkerülést láttunk a román részvény-, deviza-, és kötvénypiacokon. Az elemzők enyhén lefelé módosították növekedési kilátásait, 0,1%-kal csökkenve Lengyelország esetében 3,5%-os, Magyarország esetében 2%-os, Csehországban 2,4%-os, Romániában pedig 1%-os bővülést prognosztizálnak az idei évre.

Változások az alapanban:

A hónap során fokozatosan, több részletben emeltük a részvénypiaci kitétséget az alapanban, amely a hónap eleji 90%-ról 100% közelébe emelkedett az időszak végére. A kockázati kitétséget nagyrészt határidős index ügyleteken keresztül emeltük (short pozíciókat zártunk), míg a vevőként az osztrák VIG, valamint az OTP Bank részvényeiben jelentünk meg. Részt vettünk az Allegro gyorsított könyvépítésében. Profitot realizáltunk a Zabka és az AT&S pozíciókon.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	65 149 759 693
Árfolyam**	EUR	3,217563

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

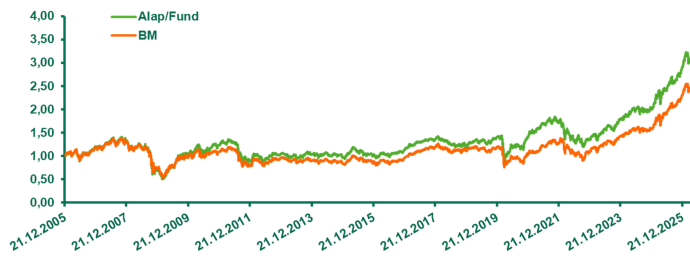
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	38,49%	29,48%	15,24%	11,85%	5,90%
Benchmark	41,57%	28,30%	18,36%	11,03%	4,73%
Különbség	-3,09%	1,19%	-3,12%	0,81%	1,17%

*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

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	43,26%
Magyarország	19,39%
Románia	10,12%
Ausztria	9,96%
Szlovénia	6,81%
Csehország	6,25%
Görögország	4,32%
Franciaország	2,99%
Portugália	0,42%
egyéb	-3,53%

Az alap kockázati besorolása:

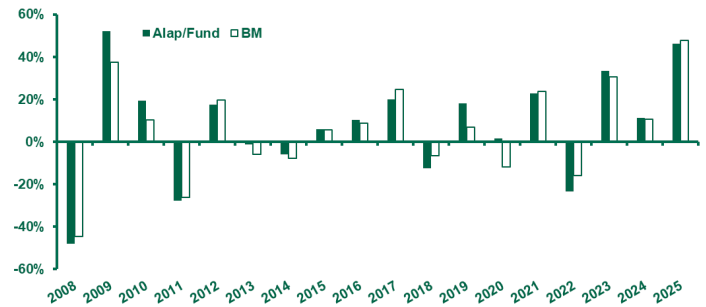


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,72%	14,18%	16,00%	15,60%	18,72%
Követési hiba	3,37%	3,15%	6,24%	6,20%	5,37%
Információs hányados	-0,92	0,38	-0,50	0,13	0,22
Béta	1,0436	1,0368	0,9263	0,9204	0,9716
Alfa	-4,82%	0,25%	-1,88%	1,64%	1,28%
Max. visszaesés	-7,50%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

111,14%

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

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	49,93%
energia	15,74%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,25%
egészségügy	7,18%
közmű	4,41%
kommunikáció	3,90%
nyersanyag	3,31%
alapvető fogyasztási cikk	3,29%
ipar	1,88%
egyéb	2,10%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	38,27%
euró	30,53%
forint	14,78%
új román lej	10,12%
cseh korona	6,29%
angol font	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	9,58%
PKO BANK	8,03%
PKN	7,89%
ERSTE BANK STAMM	5,79%
PEKAO	4,24%
LPP SA	3,78%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,76%
PZU SA - 0.1	3,74%
MOL RT	3,74%
KRKA	3,68%

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 portfolióban 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 referenciaportfolió hozamának meghaladása. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárazott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónap európai részvénypiaci eseményeit elsősorban a negyedéves gyorsjelentési szezon felfutása, valamint az energiapiacok körüli geopolitikai és árfolyam volatilitás határozta meg. A vállalati eredmények összességében mérsékelt, de pozitív képet mutattak: a bejelentések többsége a várakozások közelében alakult, a meglepetések köre szűk maradt, miközben az egyes szektorok teljesítménye továbbra is jelentős eltéréseket mutatott. A bankszektor eredményeit összességében stabil jövedelmezőség jellemezte. A legtöbb nagyobb pénzintézet nettó eredménye kedvezően alakult, elsősorban a nem kamatjellegű bevételek és a fegyelmezett költséggazdálkodás miatt. A fogyasztási cikkek gyártó és forgalmazó vállalatok maradtak a szezon leginkább kihívásokkal szembesülő szereplői. A lakossági keresletre érzékeny szegmensekben - különösen a kiskereskedelem, a diszkrécionális fogyasztásban és az utazáshoz kötődő területeken - számos vállalat számolt be nyomás alatt álló értékesítésről és szűkülő marzsokról. Bár egyes nagy márkák eredményei ellenállónak bizonyultak, összességében ezekben a szektorokban az elemzői várakozások inkább lefelé mozdultak. A félvezető szektor ezzel szemben a jelentési szezon egyik legpozitívabb területének számított. A mesterséges intelligenciához és nagy teljesítményű számítástechnikához kapcsolódó kereslet erős maradt, amit a vezető európai gyártók és beszállítók eredményei is tükröztek. Az energetikai szektor továbbra is kiemelkedő szerepet játszott a vállalati eredmények alakulásában. A magas, ugyanakkor erősen ingadozó energiaárak a termelők számára kedvező jövedelmi környezetet teremtettek, és a jelentések alapján a vállalatok jelentős része képes volt megőrizni vagy akár javítani marzsait. A piac reakciója aszimmetrikus volt: a negatív meglepetéseket erőteljes árfolyamesés követte, míg az eredményfelülmúlás kezdetben csak korlátozott jutalmat kapott, ami a kockázati érzékenység fennmaradására utalt.

Változások az alapban:

Növeltük a pénzügyi szektor kitétséget, a nehézipari, építőipari és az autóiparhoz kapcsolódó vállalatok részvénysúlyát. Csökkentettük az alap telekommunikációs szektor kitétséget, valamint az energia és közműjellegű szolgáltató társaságok részvényeit vettük. Az alap összesített részvénykitétsége 107.2%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	27 044 820 233
Árfolyam**	Ft	1,284838

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

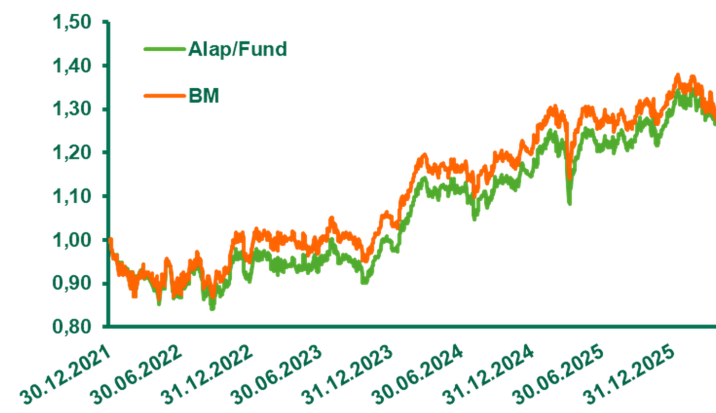
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,12%	10,98%	n.a	n.a	6,09%
BM	3,07%	8,94%	n.a	n.a	6,10%
Különbség	5,05%	2,04%	n.a	n.a	0,00%

*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*

110,41%

*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.

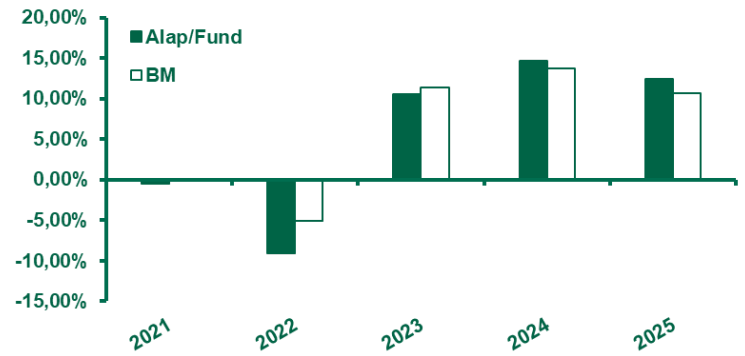
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	24,50%
Németország	23,21%
Hollandia	12,94%
Spanyolország	11,74%
Olaszország	7,57%
kézpénz	5,18%
Egyesült Királyság	3,24%
Finnország	2,96%
Belgium	2,75%
egyéb	5,90%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,12%	13,66%	n.a	n.a	16,28%
Követési hiba	3,32%	2,41%	n.a	n.a	2,55%
Információs hányados	1,52	0,85	n.a	n.a	0,00
Béta	1,0020	1,02	n.a	n.a	1,0237
Alfa	5,05%	1,94%	n.a	n.a	-0,10%
Max. visszaesés	-6,33%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	22,30%
pénzügy	21,92%
információtechnológia	16,01%
közmű	10,01%
nyersanyag	5,78%
kézpénz	5,18%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,56%
egészségügy	4,52%
energia	3,94%
egyéb	5,78%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	90,37%
angol font	4,05%
svájci frank	2,05%
svéd korona	1,87%
dán korona	1,22%
ausztrál dollár	0,74%
norvég korona	0,30%
lengyel zlotyi	0,03%
egyéb	-0,63%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	7,82%
SIEMENS AG	3,20%
SIEMENS ENERGY AG	2,82%
TOTALENERGIES SE	2,63%
IBERDROLA SA	2,56%
SAP AG	2,49%
BANCO SANTANDER	2,47%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,43%
ALLIANZ SE	2,29%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,77%

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:	90% MSCI World Selection Index + 10% MSCI US Government Bond Index 1M – 1Y Index
ISIN:	HU0000702899
Bloomberg:	OTPUBSF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács 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 teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetéseit 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 amerikai részvény piacon az elmúlt hónap eseményeit elsősorban a rendkívül erős gyorsjelentési szezon, valamint az AI hoz kapcsolódó beruházások és a befektetői pozícionáltság alakulása határozta meg. A vállalati eredmények összsképe kifejezetten kedvező volt, ugyanakkor az árfolyamreakciók és a szektorok közötti különbségek azt mutatták, hogy a piac egyre szelektivebbé vált. A technológiai szektoron belül a legnagyobb figyelem továbbra is a mega cap szereplőkre és az ún. hyperscalerekre irányult. Az Amazon, az Alphabet, a Meta és a Microsoft együttesen kiemelkedő bevétel és eredménynövekedést mutattak fel, ami meghatározó módon járult hozzá az index egészének profitdinamikájához. A befektetők ugyanakkor egyre inkább a bevételi trendeket és az üzleti aktivitás fenntarthatóságát tekintették elsődleges mércének, nem pusztán az eredményszinteket. Ennek megfelelően az árfolyam reakciók szorosan követték az egyes vállalatok felhőszolgáltatási és hirdetési üzletágainak teljesítményét, valamint a menedzsment által kommunikált beruházási irányokat. Az AI hez köthető beruházási hullám változatlanul meghatározó tényező maradt. A hyperscalerek által bejelentett tőkekiadások tovább nőttek, és az elemzői becslések a jelentési szezon során is felfelé módosultak. Ez a beruházási dinamika közvetlenül javította az AI infrastruktúrában érintett vállalatok – például adatközpont üzemeltetők, félvezető és energiaszolgáltatók – profitkilitásait, és közvetett módon is támogatta az S&P500 eredményprofilját. Összességében az amerikai gyorsjelentési szezon rendkívül erős alapképet festett a vállalati eredményekről, ugyanakkor a piaci reakciók, a szektorrotáció és az AI beruházások súlyának növekedése azt mutatta, hogy a befektetők egyre inkább a minőségre, a skálázhatóságra és a hosszabb távon is visszaigazolható növekedési tényezőkre összpontosítanak.

Változások az alapban:

Visszavettük az alap amerikai részvénykitettségeit, továbbra is preferáljuk a technológiai, ipari és nyersanyagipari szektorokat, valamint a megújuló energia vállalatokat. Az alap összesített részvénykitettsége 100,5%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	52 366 051 313
Árfolyam**	HUF	3,941292

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

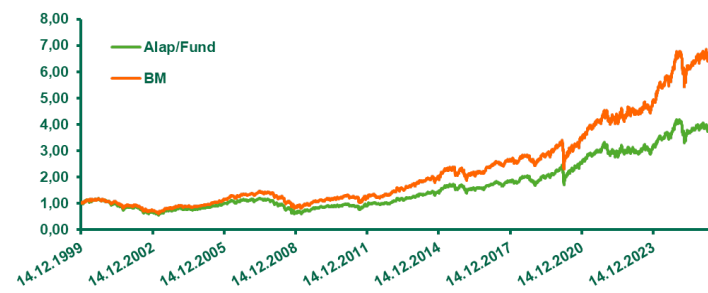
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,32%	10,52%	6,42%	9,81%	5,33%
Benchmark	14,20%	14,28%	11,23%	12,06%	-99,83%
Különbség	-1,88%	-3,76%	-4,81%	-2,25%	105,16%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

156,08%

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

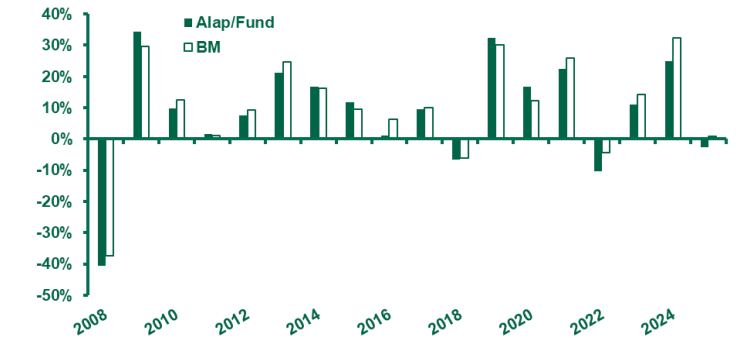
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,5%
Befektetési jegyek	96,2%
Egyéb	0,0%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,14%	13,47%	14,13%	13,69%	15,96%
Követési hiba	6,39%	7,69%	7,42%	6,45%	110,73%
Információs hányados	-0,29	-0,49	-0,65	-0,35	0,95
Béta	0,8736	0,8023	0,7972	0,7980	0,0350
Alfa	-0,88%	-2,50%	-3,91%	-0,52%	3,19%
Max. visszaesés	-7,82%	-21,19%	-21,19%	-30,74%	-53,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF
JPM US REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	52,14%
euró	21,67%
forint	8,02%
angol font	2,79%
kanadai dollár	2,26%
japán jen	1,97%
kínai yuan	1,60%
svájci frank	1,48%
ausztrál dollár	1,39%
egyéb	6,69%

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%	94,16%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 70%	71,63%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	0,00%
AA	45,98%
A	45,93%
BBB	2,24%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Cash	0,00%
N/A	5,84%
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	71,63%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Összesen	71,63%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozamadatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (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 folytatódhatnak 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	995 485 672
Árfolyam**	HUF	0,031441

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

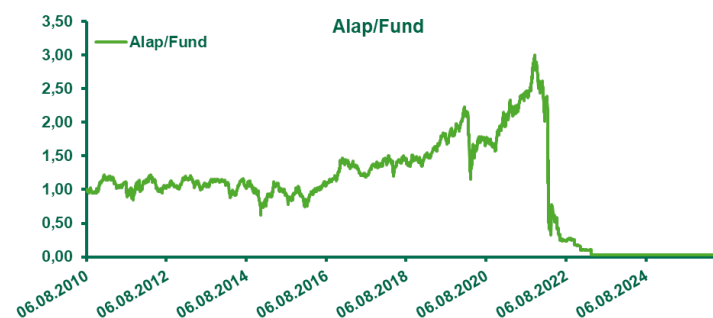
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-4,33%	3,18%	-44,77%	-20,03%	-13,12%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.
"A" sorozat

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,25%

*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.

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

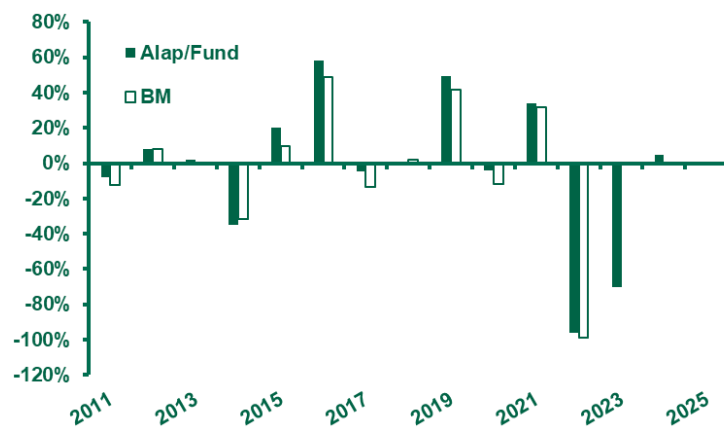
Jogi nyilatkozat

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	4,50%	4,29%	70,63%	52,90%	45,20%
Max. visszaesés	-5,29%	-5,68%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 06/17/2026

D260624

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:

Áprilisban a piacok lerázták magukról a márciusi félelmeket, miután az USA-Irán konfliktus nem eszkalálódott tovább. Egyelőre sikerült elkerülni a visszafordíthatatlanul tartós következményekkel járó energiainfrastruktúra-rombolást, és ugyan a Hormuzi-szoros nem nyílt újra, az események inkább a megegyezés irányába mutatnak. Az olajkínálat-kiesés miatt ugyanakkor az olajárak makacsul fent ragadtak, és továbbra is fenyeget egy későbbi hiány-szenárió – különösen az ázsiai és európai régiót illetően. Ezalatt a tajvani, és különösen a dél-koreai piacok, mint az AI infrastruktúra építés fő haszonélvezői hatalmas eredménynövekedést mutatnak, amellyel az árfolyamok is igyekeztek lépést tartani. A Forint a választásoknak köszönhetően jelentősen tudott erősödni, a dollárhoz képest 6,9%-kal értékelődött fel a hónap során, ami rontotta a forintban számított teljesítményt. A fejlődő piaci eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban nézve 14,71%-kal értékelődött fel, forintban számítva ez azonban 6,84%-os emelkedést jelentett. A legjobban a dél-koreai piaci teljesített (+28,15%), de a tajvani tőzsde is felülteljesítő volt (+18,09%). Lemaradó volt ugyanakkor az olajimportőr indonéz (-14,09%) piac, de rosszul teljesített a dél-afrikai (-5,38%) és a mexikói (-4,68%) tőzsde is.

Változások az alapban:

A hónap során az alap növelte az árfolyamát, de némileg elmaradt a referenciaindextől. Ennek az oka, hogy alulsúlyoztuk a jól teljesítő tajvani piacot. Április elején lecseréltük a Samsung törzsrészvényeit elsőbbségi részvényekre, mert kitágult közöttük a diszkont. A hónap során vásároltunk a kínai Tencent részvényeiből: a cég élen jár az AI ügynökök alkalmazásában a felhasználói ökoszisztémájában, azonban ez nagyobb befektetéssel jár a korábban vártaknál – a piac ezt negatívan értékelte, azonban azt gondoljuk, hogy ez hosszú távon kifizetődő stratégia lehet, és a szükséges befektetés mértéke így is kordában van tartva. Az AT&S tovább folytatta az emelkedését, ezt kihasználva a pozíciónk egy részén profitot realizáltunk. Az alap részvénykitettsége április végén 94,9%-os volt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	22 572 634 730
Árfolyam**	HUF	2,644092

* 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

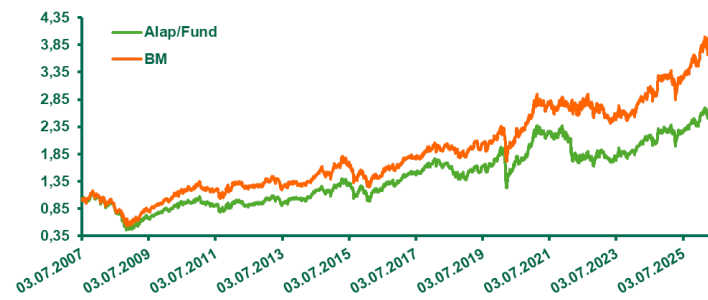
Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	23,46%	15,36%	3,46%	8,15%	6,26%
Benchmark	28,02%	17,12%	7,21%	10,39%	7,35%
Különbség	-4,56%	-1,76%	-3,75%	-2,25%	-1,08%

*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*

157,00%

*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.

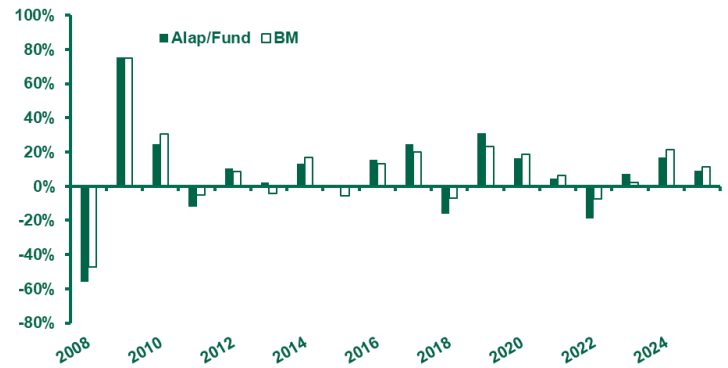
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	54,08%
készpénz	8,58%
USA	3,87%
Korea	3,56%
Kína	3,48%
India	3,24%
Kazahsztán	3,21%
Magyarország	2,90%
Törökország	2,87%
egyéb	14,20%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	13,69%	13,83%	15,95%	16,63%	16,89%
Követési hiba	10,33%	8,16%	8,90%	7,66%	7,33%
Információs hányados	-0,44	-0,22	-0,42	-0,29	-0,15
Béta	0,6672	0,7782	0,8550	0,9576	0,9636
Alfa	2,68%	0,30%	-3,69%	-1,95%	-0,95%
Max. visszaesés	-7,46%	-16,40%	-31,55%	-37,70%	-59,92%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
készpénz	8,58%
pénzügy	6,18%
diszkrécionális fogyasztási cikk	5,71%
ipar	3,56%
információtechnológia	3,01%
kommunikáció	1,51%
alapvető fogyasztási cikk	0,63%
energia	0,30%
nyersanyag	0,28%
egyéb	70,25%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
hong kongi dollár	13,02%
koreai won	12,51%
euró	12,30%
új tajvani dollár	10,76%
indiai rúpia	8,98%
amerikai dollár	6,83%
brazil reál	5,19%
forint	4,53%
kínai yuan	4,39%
egyéb	21,48%

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
portfolió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdacs Attila,
CFA
Portfolió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfolió
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 portfolióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárzott 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:

Áprilisban, a február végén kirobbant közel-keleti konfliktus márciusi sokkja után újra emelkedő pályára álltak a főbb európai részvényindexek. A DAX és az EuroStoxx50 index is 6-7%-kal emelkedett euróban nézve a hónap során, éppúgy, mint a közép-kelet-európai régiót leképező CETOP index. A piacok hangulatát továbbra is a közel-keleti feszültség határozta meg: az elhúzódó konfliktus tartósan magasán tartotta az olajárakat, ezzel felfelé húzva az inflációs várakozásokat és óvatosságra intve a jegybankokat. Az első negyedéves vállalati eredmények vegyes képet mutattak. A luxusszektor szereplői (LVMH, Kering, Hermès) visszafogott első negyedéves számokat közöltek: a közel-keleti kereslet gyengélkedése mellett az arab fogyasztók kivárása is fékezte az eladásokat. Ezzel szemben egyes ipari és energia-infrastrukturális vállalatoknál (Siemens Energy, RWE) az AI-adatközpontok bővülése és a nukleáris beruházások élénkülése ellensúlyozó tényezőként jelent meg. A védelmi szektor lendülete a hónap végére alábbhagyott. Az európai bankok óvatos hangvételben indították a gyorsjelentési időszakot, amelyet az inflációs környezet, a hitelkockázatok és a szigorodó szabályozói tőkekövetelmények is terhelnek. A közép-kelet-európai régióban is gyors korrekciót hozott a tűzszünet híre, mellyel a márciusi veszteségeket sikerült is gyorsan ledolgozni. Lengyelország piacát (WIG20) továbbra is viszonylagos ellenálló képesség jellemezte: az EU-források és a stabil növekedési kilátások segítették a visszapattanást. Több lengyel bank és kiskereskedelmi cég vártnál jobb eredményekről számolt be, amely növelte a befektetői bizalmat. Magyarországon a parlamenti választások nyomán rendkívül erős piaci rali bontakozott ki: a forint többéves csúcsra erősödött, a kötvényhozamok estek, a részvényt piac pedig jelentősen emelkedett. A befektetők az EU-s források hazahozatalát és a gazdasági növekedés felgyorsulását várják az új kormánytól, miközben az euró bevezetésének terve egy hosszabb távú konvergencia programot vetít előre.

Változások az alapban:

Áprilisban a tűzszünet kapcsán az alap részvénykitettséget újra jelentősebben visszaemeltük, 91%-ról 102%-ra. Első körben zártuk a lengyel, a régiós és a bankindex shortokat, majd az európai alulsúly csökkentésére elektrifikációhoz, automatizáláshoz és energiainfrastruktúra kiépítéséhez kapcsolódó egyedi papírokat vásároltunk, valamint növeltük az európai bankpapírok súlyát is. Részt vettünk a lengyel Allegro gyorsított könyvépítésében, melynek egy részén a hónap vége felé profitot is realizáltunk. Vevők voltunk egyes európai biztosítók papírjaiban és bányavállalatokban. Április vége felé profitot realizáltunk a félvezető szektorbeli kitettségeink egy részén, valamint a lengyel Pepco és Zabka részvényekben is. A közép-kelet-európai régiót továbbra is felülsúlyozzuk az alapban, de az európai alulsúlyon csökkentettünk.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	139 477 277 885
Árfolyam**	HUF	9,796129

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

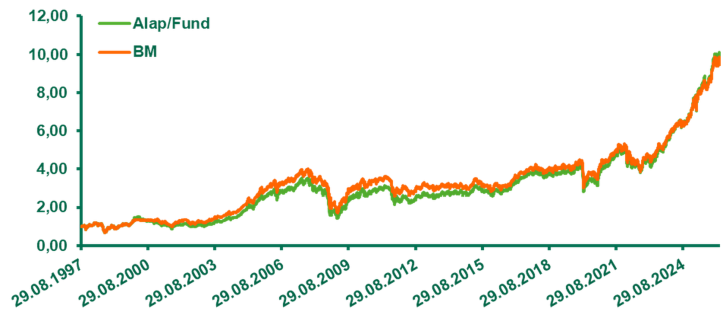
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	26,87%	30,42%	18,38%	12,97%	8,28%
Benchmark	23,26%	26,52%	16,36%	11,56%	8,17%
Különbség	3,61%	3,90%	2,01%	1,41%	0,12%

*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*

104,69%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	96,0%
Befektetési jegyek	1,3%
Egyéb	1,2%

Az alap kockázati besorolása:

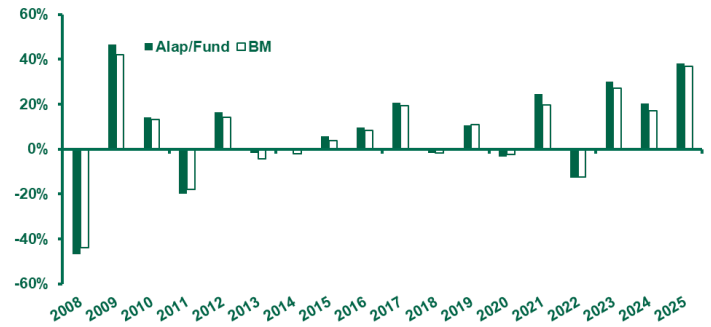


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,73%	13,01%	15,02%	14,39%	17,51%
Követési hiba	3,11%	2,73%	2,91%	2,89%	7,41%
Információs hányados	1,16	1,43	0,69	0,49	0,02
Béta	1,0393	1,0111	0,9861	0,9662	0,9118
Alfa	2,94%	3,70%	2,15%	1,68%	0,24%
Max. visszaesés	-6,87%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	32,54%
lengyel zlotyi	31,15%
forint	16,80%
cseh korona	5,27%
új román lej	5,07%
angol font	3,59%
svéd korona	1,91%
svájci frank	1,75%
amerikai dollár	1,08%
egyéb	0,85%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	31,02%
Magyarország	16,56%
Ausztria	9,72%
Csehország	5,23%
Románia	4,99%
Szlovénia	4,71%
Hollandia	3,49%
Egyesült Királyság	3,33%
Olaszország	2,55%
egyéb	18,40%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	41,48%
energia	12,25%
közmű	8,65%
ipar	7,56%
egészségügy	6,09%
nyersanyag	5,23%
információtechnológia	5,22%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,53%
kommunikáció	3,47%
egyéb	6,50%

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

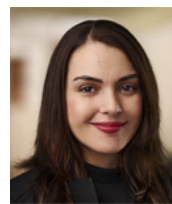
Az alap kezelői



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 részvény piacon 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:

Áprilisban a török részvényi piac hangulatát döntően a közel-keleti háború eszkalációja határozta meg, amely globális növekedési lassulást és emelkedő inflációs nyomást vetített előre. A konfliktus miatti geopolitikai feszültség különösen érzékenyen érintette a Törökországot, amely a térség egyik leginkább kitett gazdasága. A sérülékenység megjelenik egyrészt a megugró energiaárak miatt emelkedő folyófizetési-mérleg hiányban, de romlott a fő exportpiacnak számító Európában is a gazdasági szentiment, ami a török profitvárakozásokra is negatívan hat. Nem volt könnyű helyzetben a jegybanki vezetés, a háború generálta kínálati sokk inflációs hatása ugyanis a korábbi kamatsökkentés helyett globálisan kamatemelési várakozásokba váltott. A Török Jegybank végül a kamatok szinten tartása (37%) mellett tette le a voksát, hangsúlyozva azonban a monetáris szigor fenntartásának fontosságát. A líra leértékelődése továbbra is kontrollált pályán történik, ami segíti a nemzetközi befektetők visszacsábítását (jelentős beáramlás zajlik az elmúlt egy évben). A friss jegybanki statisztikákból látszik ugyanakkor, hogy a devizatartalékhöz kénytelen hozzányúlni a monetáris vezetés az árfolyamstabilitás (és egyben az importált infláció) kordában tartása érdekében.

Változások az alapban:

A hónap során fenntartottuk a felülsúlyozott részvénypozíciót az Alapon belül, ami helyes döntésnek bizonyult a török piaci rali fényében. Új tagként robbant be az török bluechip-ek közé a Destek factoring cég (+397% az idei évben). Bár a céget kedvezően érinti a jelenlegi kamatkörnyezet, az amerikai techcégeket is megszágyenítő értékeltség óva int minket. A részvény erős momentuma miatt kisebb pozíciót vettünk fel, szorosan követve az árfolyamalakulást, ahol további pozitív katalizátor lehet a nagyobb nemzetközi (feltörekvő piaci) indexekbe való bekerülés. Az összeszűkült felértékelődési potenciál miatt folytattuk a Yatas matracgyártóban márciusban megkezdett profitrealizálást. Jó ütemben sikerült visszavenni az Astor tranzisztorgyártó részvényét, amely az általános megújuló energia rálira is rácsatlakozva erős emelkedésbe kezdett az időszak végén (+153% idén, +45,6% áprilisban). A szűkös globális gyártási kapacitással rendelkező tranzistorok a zöld átmenet (ipar és közlekedés elektrifikálása) mellett az adatközpont-beruházások hátszelét is élvezzi, az Astor pedig jó érzékkel növelte gyártási kapacitását az utóbbi években. Ismét kihasználtuk a relatív félrearázást a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygaz, és az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító Tupras részvénye között. Az hónapot 99,1%-os részvénytulajjal zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	11 359 000 235
Árfolyam**	HUF	1,299177

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

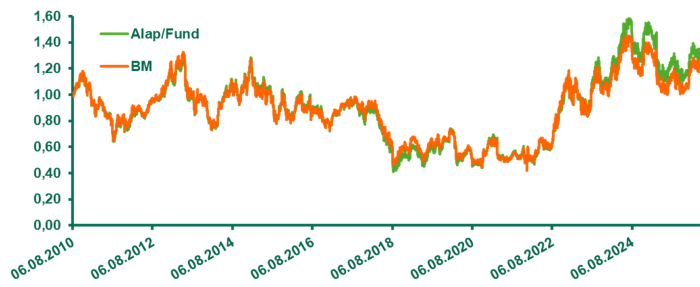
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	16,19%	13,19%	20,27%	2,42%	1,68%
Benchmark	20,52%	11,61%	19,16%	2,14%	1,33%
Különbség	-4,34%	1,58%	1,11%	0,28%	0,34%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,11%

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

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	99,12%
alap/ETF	1,67%
készpénz	-0,78%
egyéb	-0,01%

Az alap kockázati besorolása:

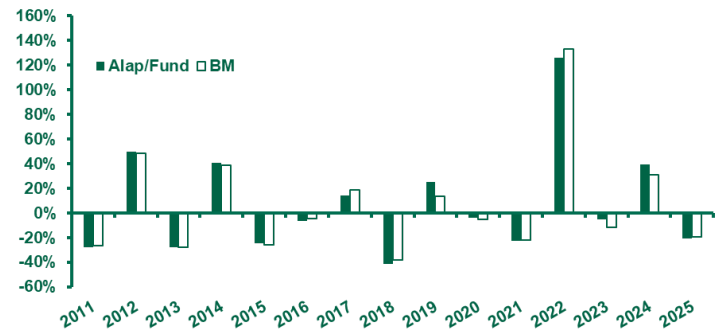


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	24,49%	28,88%	34,01%	32,62%	30,55%
Követési hiba	3,34%	3,47%	4,73%	5,03%	4,46%
Információs hányados	-1,30	0,45	0,23	0,06	0,08
Béta	0,9951	0,9900	0,9714	1,0109	1,0066
Alfa	-4,27%	1,62%	1,46%	0,30%	0,36%
Max. visszaesés	-16,43%	-30,76%	-30,76%	-59,87%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	36,03%
pénzügy	25,70%
alapvető fogyasztási cikk	9,40%
nyersanyag	5,26%
diszkrécionális fogyasztási cikk	5,18%
energia	4,66%
információtechnológia	4,24%
közmű	3,28%
kommunikáció	2,82%
egyéb	3,41%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	100,82%
amerikai dollár	0,00%
forint	-0,22%
euró	-0,60%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

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:

Áprilisban az amerikai gazdaság és munkaerőpiac reziliens maradt a közel-keleti konfliktus közepette. Márciusban 178 ezer új munkahely létesült, a munkanélküliségi ráta pedig 4,3%-ra csökkent. Az infláció azonban megugrott: márciusban a fogyasztói árak 0,9%-kal emelkedtek, éves szinten 3,3%-ra gyorsulva, főként a háború okozta olajárrobbanás miatt (benzin +21%). A GDP is bővült: az első negyedévben évesítve 2,0%-kal nőtt. Április 29-én a Fed harmadik alkalommal változatlanul, 3,5-3,75%-on hagyta az irányadó kamatsávot – a döntés mögött a makacsul 3% föléti infláció állt és a szavazás szokatlanul megosztott (8-4) volt. A részvény piacot a mérsékelt infláció és a tűzszünet reménye, illetve a vártnál erősebb technológiai vállalati gyorsjelentések miatt optimizmus jellemezte: a befektetők átnéztek a „rövid időre” magas olajárakon, az S&P 500 és Nasdaq rekordmagasságba emelkedett, április a legjobb hónap lett 2020 óta.

A forint és eurós sorozatokat továbbra is 100% deviza fedezve tartjuk.

Változások az alapon:

A hónap során tovább növeltük a kis kapitalizációjú vállalatokban a pozíciókat, illetve vettünk Amazont, melyet hónap végén el is adtunk. Mindemellett rotáltunk a szektorok között. Hónap végi részvényhányad: 98,2%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	12 816 677 145
Árfolyam**	HUF	1,134762

* 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	17,14%	n.a	n.a	n.a	7,15%

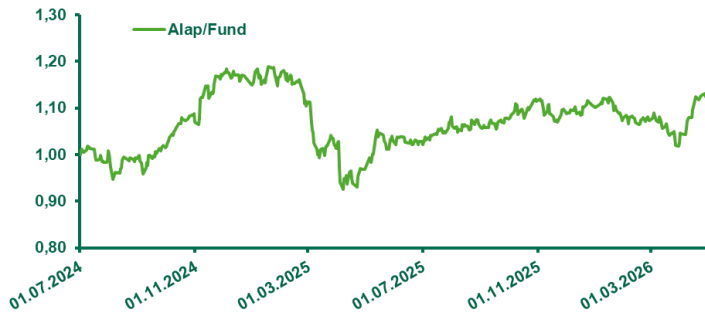
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,44%	n.a	n.a	n.a	15,23%
Sharpe	0,87	n.a	n.a	n.a	0,07
Max. visszaesés	-9,36%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

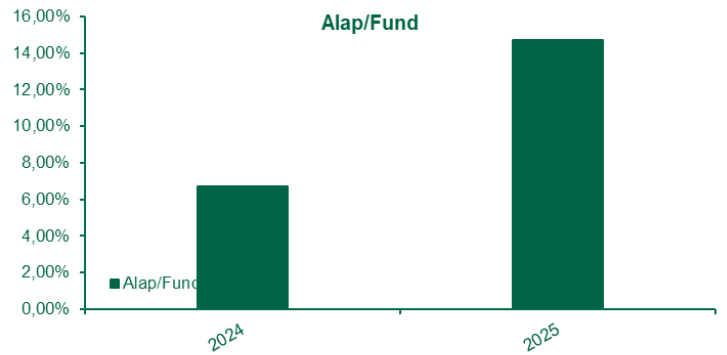
OTP USA Részvény Alap

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*

112,97%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	3,3%
Befektetési jegyek	93,9%
Egyéb	0,4%

10%-ot meghaladó eszközök

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

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	27,63%
pénzügy	8,56%
egészségügy	6,78%
diszkrécionális fogyasztási cikk	4,92%
energia	4,87%
kommunikáció	4,86%
ipar	4,63%
alapvető fogyasztási cikk	3,92%
nyersanyag	1,85%
egyéb	31,97%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	15,60%
INVESCO S&P 500 ACC	13,65%
VANG S&P500 USDA	10,70%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,98%
ETF US TECHNOLOGY	7,31%
VANGUARD S&P SMALL-CAP 600	6,40%
ISHARES CORE S&P 500	6,28%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	4,15%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION	3,96%
PEPSI	2,31%

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