

## 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 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 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:

Áprilisban az amerikai gazdaság és munkaerőpiac reziliens maradt a közel-keleti konfliktus közepette is. 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 kamatszámot – a döntés mögött a makacsul 3% fölötti infláció állt és a szavazás szokatlanul megosztott (8-4) volt. A részvényt 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. Áprilisban a közel-keleti háború nyomán stagfláció fenyegette Európát: az éves infláció -3%-ra ugrott (a márciusi -2,6%-ról), a gazdasági növekedés pedig gyakorlatilag stagnált. Ennek ellenére az EKB változatlanul 2,00%-on tartotta betéti kamatát, és a Bank of England is (8-1 arányú szavazással) 3,75%-on hagyta irányadó rátáját – mindkét jegybank kivárá, óvatos módon reagál a háborús sokk tartós hatásaira. Mindezek ellenére a részvényt piacok jelentős volatilitás után mérsékelt havi pluszban (+5%) zárták a hónapot.

#### Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel brazil, lengyel, európai piacokon és a megújuló energia szektorban. Vásároltunk továbbá vásároltunk egyedi papírokat is mindhárom alapba, köztük elsősorban még a választások előtt OTP Bank részvényeket a magyar konvergencia story felélénkülése és a kiváló fundamentumokra tekintettel. Végül a hónap végén a lengyel és a brazil pozíciókat felére csökkentettük. A kockázatokat opciók segítségével kezeltük.

A részvényhányad a hónap végén 67% volt.

A hónap során 0%-ra csökkentettük az USD kitétséget.

Pozíciót csökkentettünk az egyik aktívan kezelt kötvényalapunkból, csökkentve így a futamidőből eredő kockázatokat; a hosszú kötvények továbbra is szenvednek, elképzelhető egy tartósan magasabb hozamkörnyezet is.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	13 956 791
Árfolyam**	EUR	1,386727

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

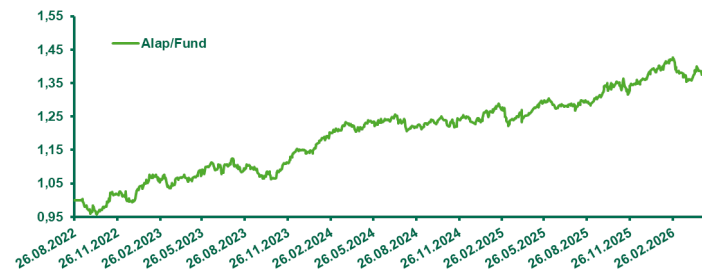
## OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,42%	9,14%	n.a	n.a	9,29%

\*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.

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

111,07%

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

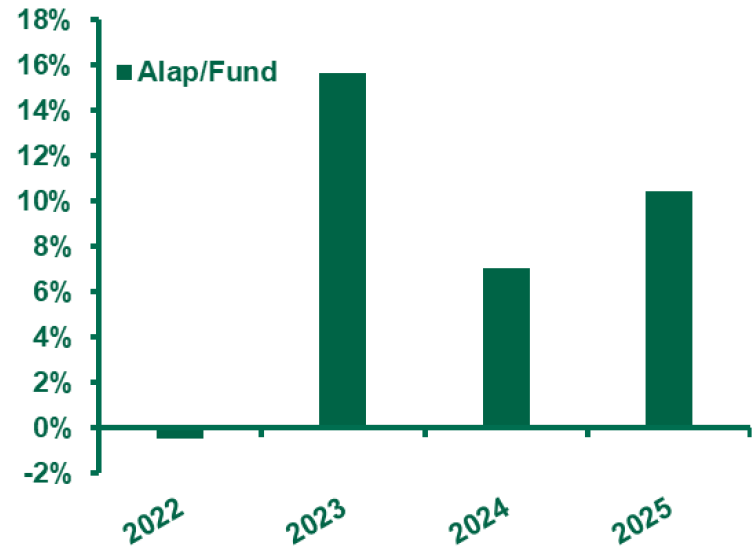
### Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	36,34%
alap/ETF	25,79%
Magyarország	7,02%
Németország	5,67%
Brazília	3,46%
Lengyelország	2,11%
Franciaország	1,86%
Japán	1,51%
Európai Unió	1,51%
egyéb	14,73%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,07%	7,31%	n.a	n.a	7,78%
Max. visszaesés	-5,08%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES MSCI ACWI USD ETF  
INVESTCO QQQ TRUST SERIES 1  
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

### Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	15,86%
pénzügy	11,63%
ipar	8,07%
diszkrecionális fogyasztási cikk	5,39%
kommunikáció	4,16%
közmű	3,62%
egészségügy	2,71%
alapvető fogyasztási cikk	2,41%
ingatlan	2,13%
energia	1,66%
nyersanyag	1,57%

## OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	59,20%
befektetési alap	35,68%
készpénz/betét	4,87%
kötvény	0,44%
egyéb	-0,19%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	15,40%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	11,91%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,25%
TEMA ELECTRIFICATION	6,49%
ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US	6,29%
ISHARES USD TIPS 0-5	4,52%
OTP TŐRZS (100)	4,14%
X MSCI WORLD EX USA 1C	4,12%
ETF DAX	4,01%
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS	3,07%

### 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	OTPMFLA 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 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 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:

Áprilisban az amerikai gazdaság és munkaerőpiac reziliens maradt a közel-keleti konfliktus közepette is. 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 kamatszámot – a döntés mögött a makacsul 3% fölötti infláció állt és a szavazás szokatlanul megosztott (8-4) volt. A részvénypiacot 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. Áprilisban a közel-keleti háború nyomán stagfláció fenyegette Európát: az éves infláció -3%-ra ugrott (a márciusi -2,6%-ról), a gazdasági növekedés pedig gyakorlatilag stagnált. Ennek ellenére az EKB változatlanul 2,00%-on tartotta betéti kamatát, és a Bank of England is (8-1 arányú szavazással) 3,75%-on hagyta irányadó rátáját – mindkét jegybank kivárá, óvatos módon reagál a háborús sokk tartós hatásaira. Mindezek ellenére a részvénypiacok jelentős volatilitás után mérsékelt havi pluszban (+5%) zárták a hónapot.

#### Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel brazil, lengyel, európai piacokon és a megújuló energia szektorban. Vásároltunk továbbá vásároltunk egyedi papírokat is mindhárom alapba, köztük elsősorban még a választások előtt OTP Bank részvényeket a magyar konvergencia story felélénkülése és a kiváló fundamentumokra tekintettel. Végül a hónap végén a lengyel és a brazil pozíciókat felére csökkentettük. A kockázatokat opciók segítségével kezeltük.

A részvényhányad a hónap végén 50% volt.

A hónap során 0%-ra csökkentettük az USD kitétséget.

Pozíciót csökkentettünk az egyik aktívan kezelt kötvényalapunkból, csökkentve így a futamidőből eredő kockázatokat; a hosszú kötvények továbbra is szenvednek, elképzelhető egy tartósan magasabb hozamkörnyezet is.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	47 335 924
Árfolyam**	EUR	1,317895

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása: Közepesen alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

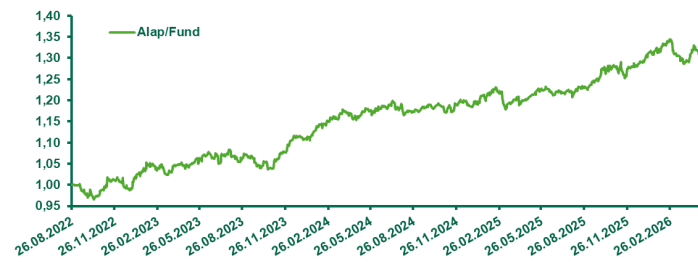
## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,09%	7,94%	n.a	n.a	7,79%

\*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\*

111,41%

\*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 piact meghaladó mértékben is változhat.)

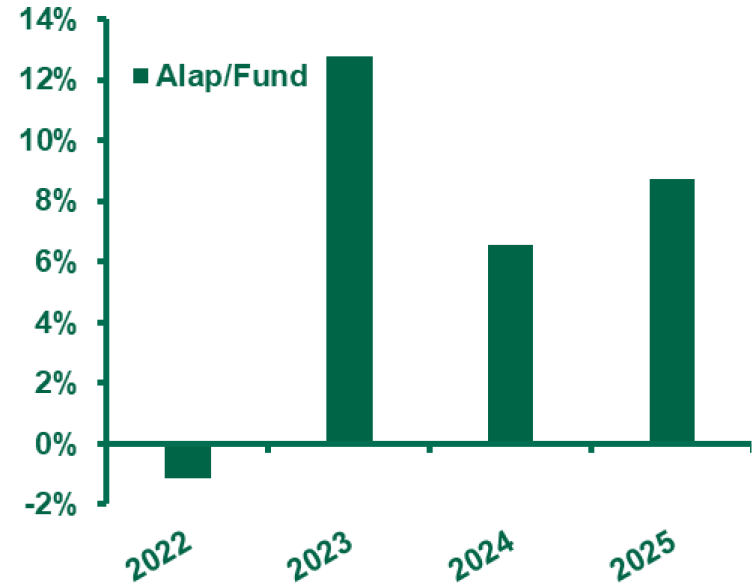
### Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	40,79%
Amerikai Egyesült Államok	29,36%
Magyarország	6,82%
Németország	5,24%
Brazília	2,32%
Franciaország	1,43%
Európai Unió	1,32%
Japán	1,25%
Lengyelország	1,25%
egyéb	10,23%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,66%	5,79%	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

ISHARES MSCI ACWI USD ETF  
INVESTCO QQQ TRUST SERIES 1  
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

### Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	11,91%
pénzügy	8,36%
ipar	6,47%
diszkreionális fogyasztási cikk	3,30%
kommunikáció	3,17%
közmű	2,62%
ingatlan	2,47%
egészségügy	2,20%
alapvető fogyasztási cikk	1,81%
nyersanyag	1,27%
energia	1,24%

## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	48,98%
részvény	44,82%
készpénz/betét	5,48%
kötvény	0,39%
egyéb	0,33%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	12,04%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	10,23%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,22%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,57%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	4,98%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	4,76%
ISHARES USD TIPS 0-5	4,68%
TEMA ELECTRIFICATION	4,35%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	4,26%
ETF DAX	4,01%

### 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 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 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 alapból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alagra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

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

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

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Áprilisban az amerikai gazdaság és munkaerőpiac reziliens maradt a közel-keleti konfliktus közepette is. 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% fölötti infláció állt és a szavazás szokatlanul megosztott (8-4) volt. A részvényt 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. Áprilisban a közel-keleti háború nyomán stagfláció fenyegette Európát: az éves infláció -3%-ra ugrott (a márciusi -2,6%-ról), a gazdasági növekedés pedig gyakorlatilag stagnált. Ennek ellenére az EKB változatlanul 2,00%-on tartotta betéti kamatát, és a Bank of England is (8-1 arányú szavazással) 3,75%-on hagyta irányadó rátáját – mindkét jegybank kivárá, óvatos módon reagál a háborús sokk tartós hatásaira. Mindezek ellenére a részvényt piacok jelentős volatilitás után mérsékelt havi pluszban (+5%) zárták a hónapot.

#### Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel brazil, lengyel, európai piacokon és a megújuló energia szektorban. Vásároltunk továbbá vásároltunk egyedi papírokat is mindhárom alapba, köztük elsősorban még a választások előtt OTP Bank részvényeket a magyar konvergencia story felélénkülése és a kiváló fundamentumokra tekintettel. Végül a hónap végén a lengyel és a brazil pozíciókat felére csökkentettük. A kockázatokat opciók segítségével kezeltük.

A részvényhányad a hónap végén 26% volt.

A hónap során 0%-ra csökkentettük az USD kitétséget.

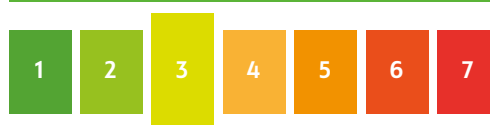
Pozíciót csökkentettünk az egyik aktívan kezelt kötvényalapunkból, csökkentve így a futamidőből eredő kockázatokat; a hosszú kötvények továbbra is szenvednek, elképzelhető egy tartósan magasabb hozamkörnyezet is.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	19 176 301
Árfolyam**	EUR	1,178 888

\*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

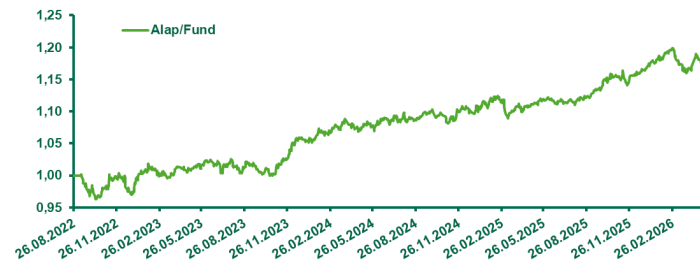
## OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,08%	5,24%	n.a	n.a	4,57%

\*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\*

108,40%

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

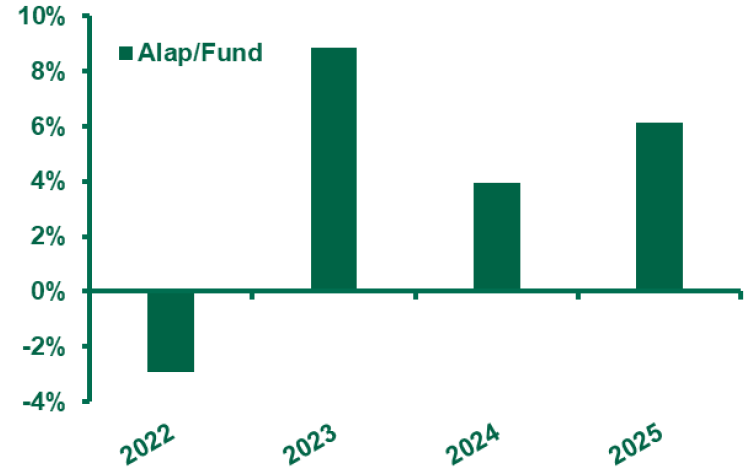
### Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	56,01%
Amerikai Egyesült Államok	22,83%
Magyarország	5,74%
Európai Unió	5,43%
Németország	1,69%
Brazília	1,16%
Franciaország	0,99%
Japán	0,73%
Egyesült Királyság	0,52%
egyéb	4,89%

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,71%	4,29%	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

### Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	6,03%
pénzügy	4,47%
ipar	3,14%
ingatlan	2,49%
diszkrécionális fogyasztási cikk	1,57%
kommunikáció	1,54%
közmű	1,29%
egészségügy	1,08%
alapvető fogyasztási cikk	0,92%
nyersanyag	0,63%
energia	0,58%

## OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	68,03%
részvény	23,74%
készpénz/betét	7,84%
kötvény	0,47%
egyéb	-0,09%

### TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	17,04%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,60%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	9,39%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	6,97%
ISHARES USD TIPS 0-5	5,96%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,10%
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	5,10%
ISHARES US TREAS 0-TYR USD A	5,00%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	3,74%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	2,32%

### 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 portfóliórész. Az alap portfóliója jelentős súllyal feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett részvényt piacokon kerül befektetésre. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. Az alap devizakitettséget is aktívan kezeljük.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Áprilisban továbbra is az iráni háborúval kapcsolatos híráramlás diktálta a piacok csapkodását, összességében azonban a geopolitikai feszültségek és a nyersanyagok piacán egyre inkább bekövetkező törések/áremelkedések ellenére is emelkedni tudtak a részvényt piacok. Az egyik támogató tényező az AI beruházási láz, ahol továbbra is nagyok a tech cégek ambíciói, a tortából azonban jut számos más iparág szereplőjének is. A beinduló jelentési szezon is támogatta az emelkedést, ahol bár tendencia, hogy az elemzők alulbecsülik, így a cégek megverik a negyedéves profitvárakozásokat, az eddig napvilágot látott Q1-es számok azonban a szokásos mértékű pozitív meglepetésen is túltettek. Szintén pozitívan járult továbbá a részvényt piaci emelkedéshez a hónapok óta nyomás alatt lévő szoftver szektor fellélegzése (short zárások és kedvező jelentések) révén. A fejlett piaci kötvényhozamok érdemben nem változtak, a magyar hozamok azonban jelentősen csökkentek (azaz a kötvények felértékelődtek) a parlamenti választások kimeneteleként. A pozitív nemzetközi fogadtatás a többi magyar eszközosztályra is átragadt, így a forint is több éve nem látott szintekre tudott erősödni (+5,1%) az euróval szemben. Az MNB a nemzetközi kockázatok fényében szinten tartotta az alapkamatot, ami a továbbiakban is támogatja a forint erejét a magas reálkamaton keresztül.

#### Változások az alapon:

Az időszak során dinamikusan alakítottuk az alap kockázatos eszköz-kitettségét, megtartva az egyedi részvénykiválasztásból származó ötleteinket és határidős ügyletekkel csökkentve a nettó részvénykitettséget. Olaj-pozíciót is felvettünk, a fizikai piac ugyanis egyre szűkösebbé válik, az olaj pedig jó hozam-kockázatú eszköznek láttuk egy eszkalációs forgatókönyvre. A tűzszünet megkötése ideiglenes fellélegzést hozott, amivel mi is visszavoltunk az Alap részvényt súlyát enyhe felülsúlyba, egyben profitot realizálva az olaj pozíción. Az AI beruházási hullám farvizén számos egyedi kitettségünk remekül teljesített a hónapban/idei évben, ahol a megemelkedett portfóliósúlyokat a hozamok leszűretelésére használtunk ki. Eladók voltunk így a mikroelektronikai AT&S részvényében (+76% a hónapban és +183% év eleje óta), ahol a korábbi évek beruházásai után kifizített mérleggel rendelkező osztrák cég számára ismét összeálltak a csillagok: az elmúlt két év operacionális racionalizálásai után fordult épp az iparági ciklus, ahogy a kapacitások ismét szűkössé váltak (volumennövekedés, egységáremelkedés). Ehhez marzstágulás is társul, ráadásul a tajvani és japán versenytársakhoz képest az értékeltési diszkont is szűkülni kezdett. Hasonló folyamatok játszódhatnak le a memóriachip-ek piacán, aminek az egyik fő haszonélvezője a Samsung, ahol az idei és a jövő évi profitvárakozások több mint háromszorosodtak az év eleji szinthez képest. A részvényben az időszak elején jó ütemben sikerült növelni a súlyt, majd április végén profitot realizálni közel 30%-kal feljebb. Az Intel pozíción is magára talált az idei évben (+157%), ahol szintén lenyestük a kitettséget a nagy emelkedést kihasználva. Több gyengébben performáló részvényünkre is rávettünk egy-egy gyengébb periódusban, töltöttünk így a BMW (erős készpénztermelés), Vonovia (ingatlanpiaci fordulat Németországban) és a Wienerberger (nyomott értékeltetés) részvényeiből. A hóközi beöntésben ismét vásároltunk a Valaris tengeri fúrócégből is, amely relatív nyertese lehet az iráni konfliktusnak: modern flottával rendelkezik, ahol folyamatos a szerződések hosszabbítása több éves időtartamra, ezáltal csökkentve a befektetési story kockázatát. Az alapon 53,7% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya az időszak végén. Májust 56,3% nyitott devizapozícióval kezdte az alap, amelyet áprilisban dinamikusan kereskedtünk, kihasználva a forint napon belüli hevesebb kilengéseit.

# OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

## Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	53 548 440 403
Árfolyam**	HUF	8,572413

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	14,98%	14,82%	8,75%	7,12%	7,14%
Benchmark	11,97%	12,34%	4,92%	3,04%	3,23%
Különbség	3,01%	2,48%	3,83%	4,09%	3,91%

\*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 kitétség\*

106,01%

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

## Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	8,2%
Diszkont kincstárjegyek	2,1%
Államkötvények	13,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	3,2%
Részvények	51,6%
Befektetési jegyek	11,2%
Egyéb	10,0%

## Az alap kockázati besorolása:

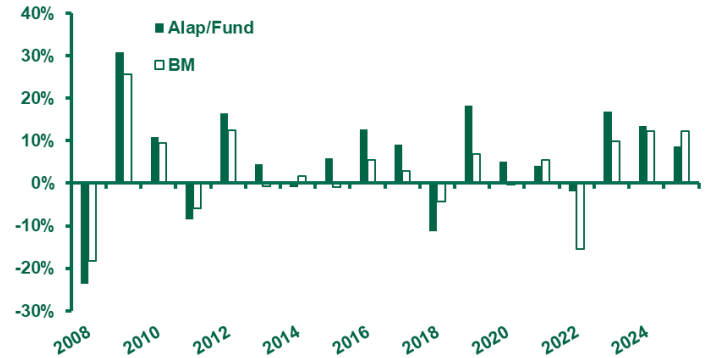


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,32%	7,30%	10,54%	10,69%	10,06%
Követési hiba	4,23%	3,70%	6,61%	6,21%	5,69%
Információs hányados	0,71	0,67	0,58	0,66	0,69
Béta	1,1863	1,1001	0,8865	1,1237	1,1434
Alfa	1,95%	2,03%	3,62%	4,14%	3,96%
Max. visszaesés	-3,61%	-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 kitétségek a NEÉ-hez képest

EUR Long \*, HUF Short \*, USD Long \*

50%-nál nagyobb kitétségek a NEÉ-hez képest

Nincs

100%-nál nagyobb kitétségek a NEÉ-hez képest

Nincs

## OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

### Ország összetétel

Ország	Arány
kézpénz	18,55%
Magyarország	18,44%
Lengyelország	7,76%
Németország	7,21%
Törökország	5,49%
Ausztria	4,56%
alap/ETF	7,65%
Hollandia	4,32%
Kazahsztán	3,88%
egyéb	22,14%

### Iparági összetétel

Iparág	Arány
kézpénz	18,55%
pénzügy	13,94%
diszkrecionális fogyasztási cikk	13,63%
ipar	9,13%
informatiótechnológia	6,78%
ingatlan	3,80%
energia	2,88%
nyersanyag	1,36%
kommunikáció	1,31%
egyéb	28,62%

### Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	50,55%
euró	16,50%
lengyel zlotyi	7,32%
török líra	5,51%
amerikai dollár	4,50%
hong kongi dollár	4,29%
kazah tenge	3,88%
koreai won	1,87%
dél-afrikai rand	1,39%
egyéb	4,20%

### 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 döntéshozatalt egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényarány csökkentését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre allokált eszközöket a kedvezőtlen részvénypiaci körülmények között jellemzően jobb teljesítményt nyújtó fejlett piaci devizákba (dollárba, illetve euróba) fektető pénzpiaci alapokba helyezi el.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	103 394 071 913
Árfolyam**	HUF	1,686275

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

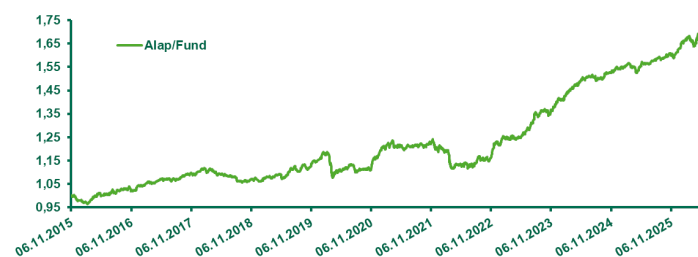
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,82%	10,47%	6,89%	5,25%	5,11%

\*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:

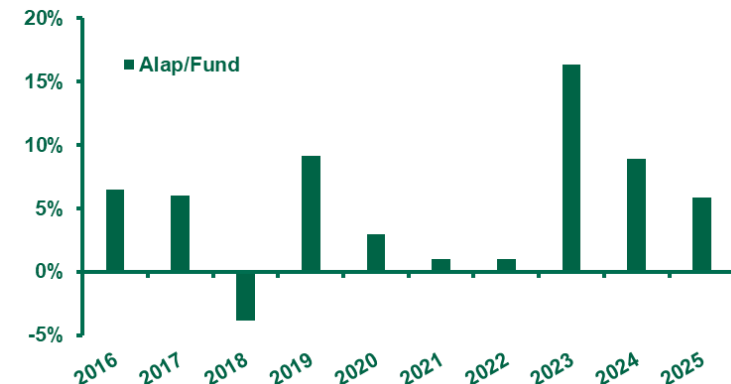


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,54%	3,68%	4,58%	4,27%	4,23%
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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	2,5%
Államkötvények	9,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,2%
Egyéb	-0,1%

### 10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT  
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	58,51%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	19,92%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	3,04%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,60%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,55%

### 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)

## 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	61 715 900
Árfolyam**	EUR	1,581753

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

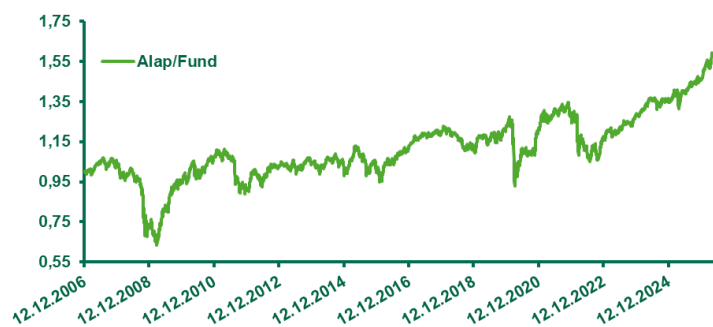
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	15,80%	9,78%	4,62%	4,08%	2,39%

\*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 árfolyamának alakulása



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

### Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony

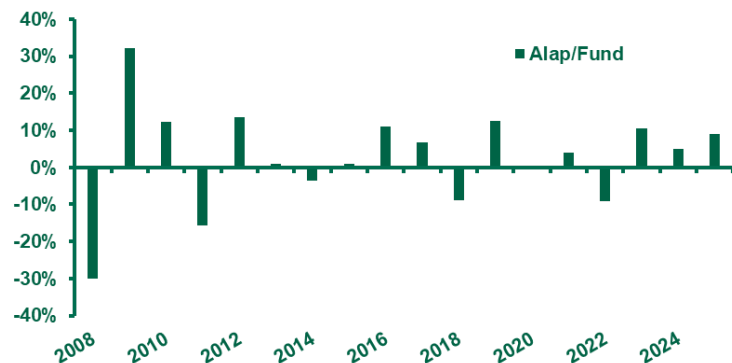


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,37%	5,57%	7,98%	8,87%	9,97%
Max. visszaesés	-2,73%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

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	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	10,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,7%
Egyéb	-0,1%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

#### OTP EURÓ RK I SOROZAT

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	10,44%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	9,27%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	7,48%
OTP FÖLD KINCSEI B BEFJEGY	6,93%
OTP ÚJ EURÓPA EURÓ ALAPBA BEFJEGY	6,69%

# 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	205 256 239 280
Árfolyam**	HUF	3,032143

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

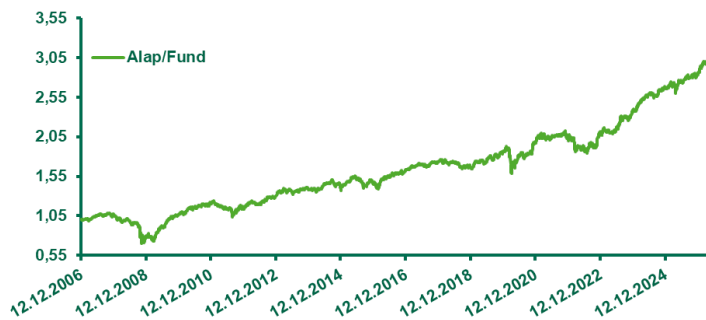
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,64%	12,99%	8,34%	6,97%	5,89%

\*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

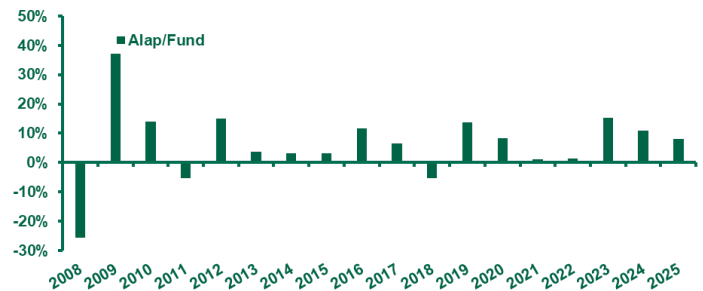


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,03%	5,62%	6,90%	7,05%	8,33%
Max. visszaesés	-2,08%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Kiegyensúlyozott 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	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,9%
Államkötvények	8,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	87,8%
Egyéb	1,0%

### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	6,86%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,32%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	5,52%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,00%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	4,96%

### 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	122 780 386 674
Árfolyam**	HUF	3,086179

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

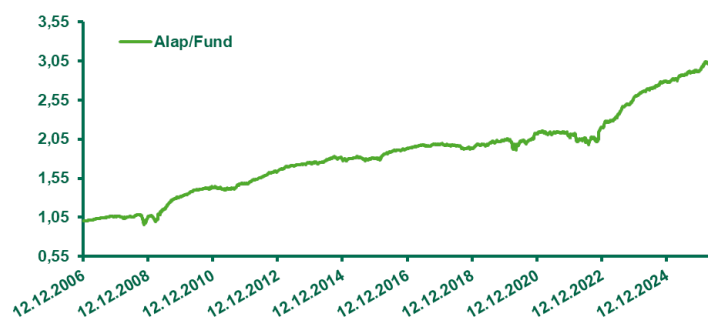
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,10%	10,18%	7,76%	5,12%	5,98%

\*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:

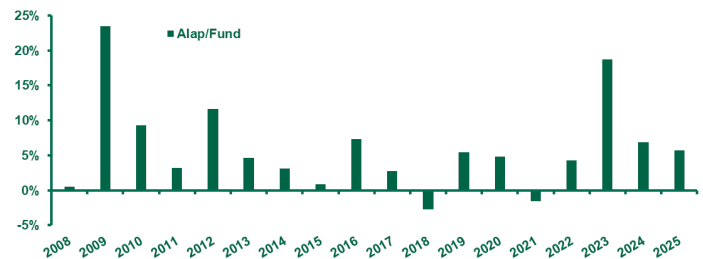


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,30%	2,36%	3,40%	3,32%	3,52%
Max. visszaesés	-1,06%	-1,10%	-7,95%	-8,42%	-11,81%

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

100,07%

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

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,7%
Államkötvények	9,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,6%
Egyéb	-0,6%

### 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	17,84%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	12,76%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	5,76%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,67%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,60%

## 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	25 028 156 283
Árfolyam**	HUF	2,758847

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

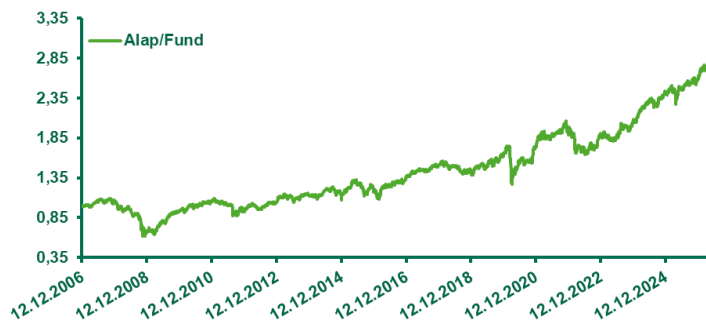
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	15,66%	14,88%	8,35%	8,08%	5,37%

\*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:

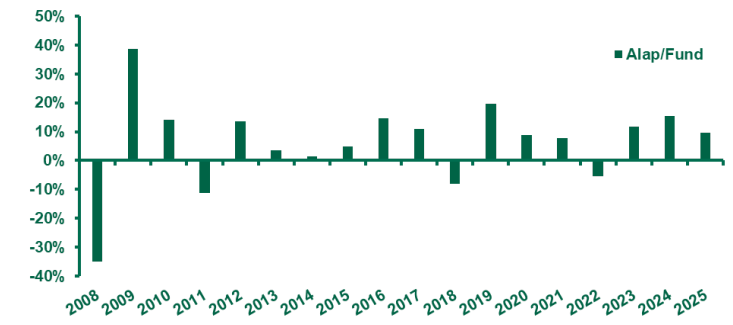


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,73%	8,49%	10,42%	10,81%	11,69%
Max. visszaesés	-3,13%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

100,08%

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

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	3,7%
Államkötvények	8,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	87,7%
Egyéb	0,3%

### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	9,82%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	8,77%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	8,67%
OTP QUALITY BEFJEGY	7,37%
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	5,29%

### 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 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



Czako 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 portfoliókezelő 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	240 350 150 112
Árfolyam**	HUF	1,712190

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,60%	8,38%	6,97%	5,71%	5,26%

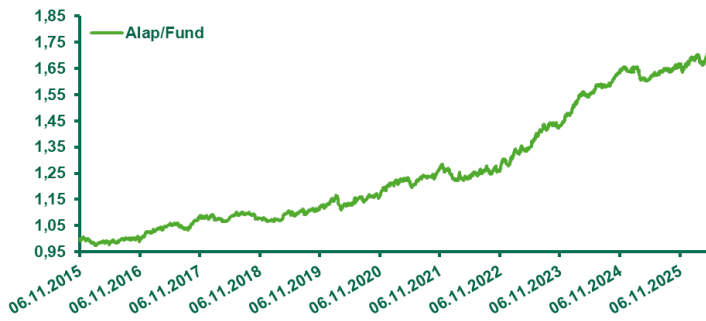
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,28%	3,84%	4,32%	4,01%	3,99%
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\*

99,94%

\*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	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	1,2%
Államkötvények	9,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,2%
Egyéb	-0,2%

### Forgalmazás

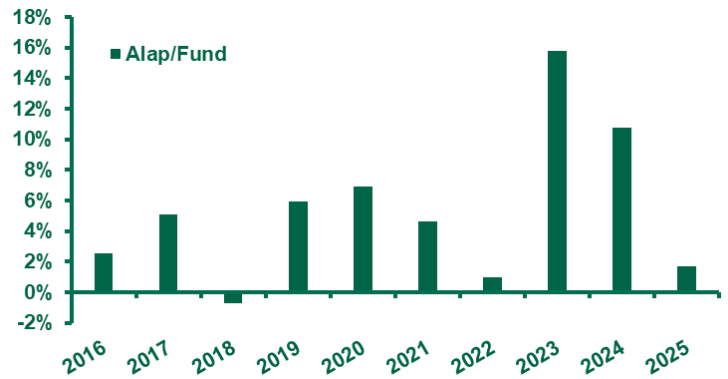
Vezető forgalmazó

OTP Bank Nyrt.

### Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli 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 ALAP  
OTP TREND ALAP A SOROZAT

### Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	58,55%
OTP TREND A SOROZAT	30,62%