

## 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    | 2 701 394 108 |
| Árfolyam**         | HUF    | 3,177190      |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

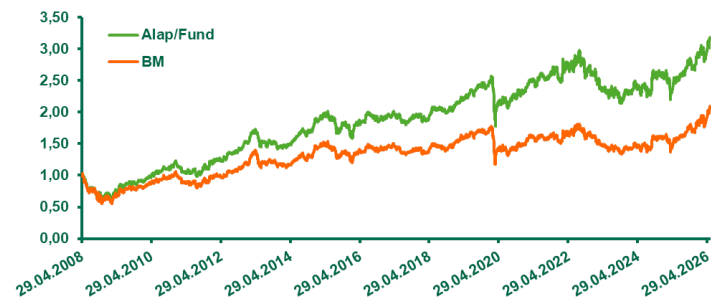
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|-------|------------|
| Alap               | 28,21% | 10,69% | 5,55%  | 5,51% | 6,60%      |
| Benchmark          | 34,96% | 13,21% | 6,32%  | 4,23% | 4,15%      |
| Különbség          | -6,75% | -2,53% | -0,77% | 1,28% | 2,44%      |

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

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

### Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián  
Máté, CFA  
Portfólió menedzser



Boér Levente, CFA  
Befektetési igazgató



### Az alap kockázati besorolása:

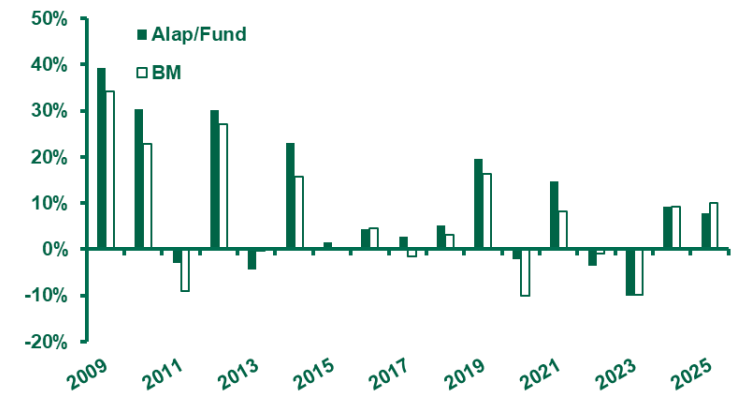


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 15,98% | 17,36%  | 17,22%  | 15,43%  | 16,25%     |
| Követési hiba        | 14,82% | 14,97%  | 14,74%  | 13,63%  | 12,37%     |
| Információs hányados | -0,46  | -0,17   | -0,05   | 0,09    | 0,20       |
| Béta                 | 0,5468 | 0,6413  | 0,6593  | 0,6187  | 0,6819     |
| Alfa                 | 6,23%  | -0,51%  | -0,97%  | 1,55%   | 2,39%      |
| 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 piactól meghaladó mértékben is változhat.

### Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 8,3%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 0,0%  |
| Befektetési jegyek      | 95,0% |
| Egyéb                   | -3,3% |

### 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 dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otplap.hu – tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otplap.hu.

### 10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS  
ISHARES MSCI EM ASIA ACC

### Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| kínai yuan        | 29,82% |
| koreai won        | 14,90% |
| új tajvani dollár | 14,52% |
| indiai rúpia      | 14,00% |
| hong kongi dollár | 7,98%  |
| kínai yuan        | 5,05%  |
| forint            | 4,96%  |
| amerikai dollár   | 2,45%  |
| indiai rúpia      | 1,78%  |
| egyéb             | 4,54%  |

## 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 közel 6%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta a hónapot, ezzel újabb csúcsokat döntve. A piacok szinte figyelmen kívül hagyták a geopolitikai feszültségeket, igaz az olajár sem lőtt feljebb. A nyersanyag szektor a KGHM-nek köszönhetően kimagaslott, hasonlóan jól szerepelt a diszkrecionális fogyasztási cikkek kategóriája is (az Allegrónak köszönhetően). A közművek is sikeres hónapot zárt az egészségügy is. Az energia szektor jól szerepelt a MOL-t leszámítva. A pénzügyi szektor is összességében jól szerepelt. A szentiment indikátor Csehországban javult a legtöbbet, Magyarországon pedig enyhén romlott. A forint eszközöket továbbra is rendkívül keresik a befektetők, a magyar deviza pedig erősödött az euróval és a dollárral szemben is.

#### Változások az alapban:

Május folyamán a Magyar Telekom, a BRD, a Petrom és az OTP mellett a VIG tulajdonosok is jogosultak voltak osztalékra. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: Allegra (+16,9%), KGHM (+15,4%) és Magyar Telekom (+13,8%). Legrosszabbul a MOL szerepelt (-6,8%). Az alap 99,77%-os részvénysúllyal zárta a hónapot.

### Vagyon és árfolyam

|                   | Deviza | Összeg      |
|-------------------|--------|-------------|
| Nettó eszközérték | EUR    | 142.340.841 |
| Árfolyam*         | EUR    | 19,235249   |

\*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               | 43,49% | n.a  | n.a  | n.a   | 34,99%     |
| Benchmark          | 44,22% | n.a  | n.a  | n.a   | 35,79%     |
| Különbség          | -0,73% | n.a  | n.a  | n.a   | -0,80%     |

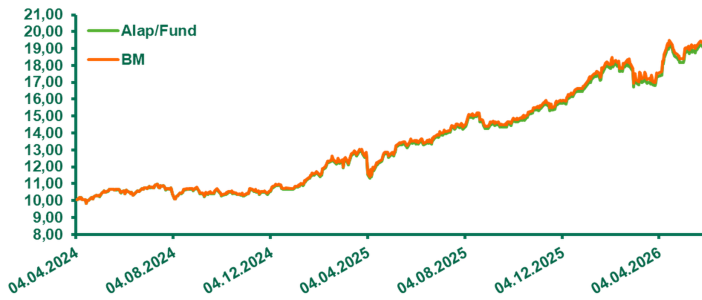
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év | 5 év | 10 év | Indulástól |
|----------------------|--------|------|------|-------|------------|
| Szórás               | 15,80% | n.a  | n.a  | n.a   | 16,53%     |
| Követési hiba        | 0,59%  | n.a  | n.a  | n.a   | 0,54%      |
| Információs hányados | -1,23  | n.a  | n.a  | n.a   | -1,49      |
| Béta                 | 1,0034 | n.a  | n.a  | n.a   | 1,0018     |
| Alfa                 | -0,87% | n.a  | n.a  | n.a   | -0,86%     |
| 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\*

100,36%

\*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.

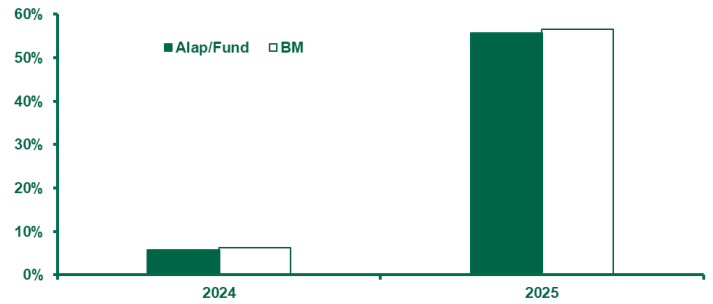
### Deviza összetétel

| Deviza         | Arány  |
|----------------|--------|
| lengyel zlotyi | 40,29% |
| forint         | 19,61% |
| euró           | 17,79% |
| új román lej   | 12,86% |
| cseh korona    | 9,45%  |

### Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Lengyelország | 40,29% |
| Magyarország  | 19,33% |
| Románia       | 12,73% |
| Ausztria      | 11,99% |
| Csehország    | 9,44%  |
| Szlovénia     | 6,06%  |
| készpénz      | 0,16%  |

### 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                          | 53,65% |
| energia                          | 17,14% |
| közmű                            | 8,33%  |
| egészségügy                      | 6,97%  |
| nyersanyag                       | 5,81%  |
| diszkrecionális fogyasztási cikk | 4,31%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 2,18%  |
| kommunikáció                     | 1,45%  |
| készpénz                         | 0,16%  |

## OTP CETOP ETF Alap

### TOP 10 Instrumentum

| Instrument            | Weight |
|-----------------------|--------|
| OTP BANK PLC          | 10,92% |
| ERSTE BANK STAMM      | 10,42% |
| PKN                   | 8,85%  |
| PKO BANK              | 8,46%  |
| KGHM                  | 5,81%  |
| CEZ                   | 5,80%  |
| PEKAO                 | 5,37%  |
| PZU SA - 0.1          | 5,31%  |
| BANCA TRANSILVANIA SA | 4,83%  |
| ALLEGRO.EU SA         | 4,31%  |

### 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. 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 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<br>Net Total Return USD + 25% MSCI<br>Emerging Net Total Return USD +<br>10% MSCI World Net Total Return<br>USD + 10% RMAX |
| ISIN              | HU0000713714  |
| Bloomberg         | OTPEHUF 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

### 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 befektetés, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvenypiacokkal, 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 portfolió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfolió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfolióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Májusban a piacok tovább konszolidálódtak az előző hónapok geopolitikai sokkjá után. Bár az iráni konfliktus nem oldódott meg, úgy tűnik egyre reálisabb az esély a megállapodásra és a befektetők is egyre ellenállóbbak lettek a napi hírfolyammal kapcsolatban, így a volatilitás csökkent, a piaci fókusz pedig visszatért a vállalati eredményekre és a makroadatokra. A fejlett részvenypiacok emelkedtek (S&P +5%), különösen erős volt ismét az amerikai technológiai szektor (Nasdaq +10,5%). A jó vállalati jelentések és az AI-hoz kapcsolódó várakozások miatt rallyztak a „vasat” szállító cégek, mindent vettek a befektetők, ami chipgyártáshoz, számítógépes infrastruktúrához kapcsolódik. A fejlődő piacok közül ez leginkább Dél-Korea és Tajvan piacain csapódott le, ami egy olyan meglepetésként is testet öltött, hogy május végére Tajvan és Dél-Korea súlya meghaladta Kínáét az MSCI Fejlődő Piaci Indexben. Emelkedett Európa (Stoxx 600 +2,4%) és a régió (CETOP +5,3%) is emelkedett, a periféria piacok közül pedig különösen a görög mozgatta meg a befektetők fantáziáját, ahol egy nagy áramhálózat és közmű cég tőkeemelése segített reflektorfénybe hozni az egész piacot. Az inflációs folyamatok lassulása folytatódott, ugyanakkor az energiahordozók magas ára továbbra is kockázatot jelent, különösen Európa számára.

#### Változások az alapanban:

Szép pluszban zárta a hónapot az OTP Fundman Részvény Alap. Az alap kitétségei közül kiemelkedett az osztrák mikroelektronikai AT&S, amely szektortársaival együtt hatalmasat ralizott idén (év eleje óta: +370%, májusban +62%), köszönhetően annak, hogy az AI miatti brutálisan erős kereslet egyszerre jelenik meg növekedési oldalon és túlgul marzsokon keresztül, és az elmúlt évek beruházásai most busásan megtérülhetnek. Az alap toplistás helyeire is technológiához kapcsolódó cégek kerülhettek fel – a világszerte trendeknek megfelelően. Nagyon emelkedett a memóriachipek iránti folytatódó kereslet miatt a Samsung, de magára találtak az idei év AI áldozatainak tekintett szoftver cégek: a depresszióból felébredve nagyon pattant a Teamviewer és a májusban portfolióba került Servicenow is. A cég különlegessége, hogy nagyvállalatok számára kínál egy olyan felhőalapú, előfizetéses szoftvert, amely moduláris működésével kellően rugalmas és bővíthető és kiválóan alkalmas a digitális munkafolyamatok automatizálására nagyvállalatoknál. Az időzítés olyan jól sikerült, hogy a pozíció gyorsan termőre fordult és még a hónap folyamán realizáltuk is rajta a profitot. Régiós kitétségeinknél inkább eladói oldalon voltunk jelen, a közelgő potenciális könyvépítések és az emelkedő árfolyamok miatt visszavágtuk lengyel e-commerce kitétségekünket, az Allegrot és eladtuk a kiskereskedelmi bolt franchise Zabkát is. Olajfűró cégeinknél eladtunk a felülteljesítő Valarisból és a magas operatív tőkeáttétellel működő Borrból bővítettük a pakkot, úgy gondoljuk, hogy a következő években magasabban ragadó olajár kedvez majd ezeknek a vállalatoknak. Áprilist 96,6%-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

## OTP Fundman Részvény Alap

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 52 793 855 652 |
| Árfolyam**         | HUF    | 2,081148       |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

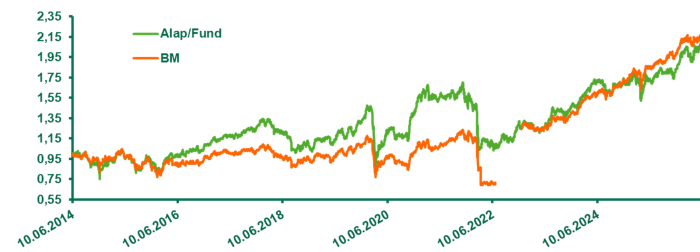
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év  | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|------------|
| Alap               | 20,93% | 19,15% | 6,34% | 7,78% | 6,31%      |
| Benchmark          | 17,01% | n.a.   | n.a.  | n.a.  | n.a.       |
| Különbség          | 3,92%  | 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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

### Nettó összesített kockázati kitézettség\*

|         |
|---------|
| 103,90% |
|---------|

\*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              | 40,62% |
| lengyel zlotyi    | 12,72% |
| forint            | 12,68% |
| kazah tenge       | 6,96%  |
| amerikai dollár   | 5,47%  |
| török líra        | 5,28%  |
| hong kongi dollár | 4,74%  |
| koreai won        | 3,55%  |
| dél-afrikai rand  | 1,55%  |
| egyéb             | 6,44%  |

### Az alap kockázati besorolása:

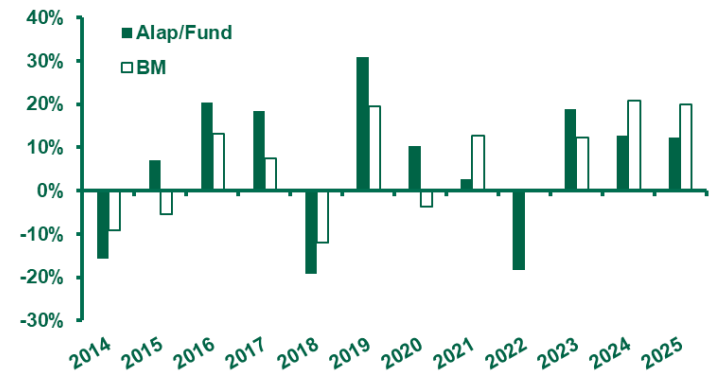


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 13,40% | 13,78%  | 17,76%  | 17,48%  | 17,45%     |
| Követési hiba        | 7,47%  | n.a.    | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Információs hányados | 0,52   | n.a.    | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Béta                 | 1,0950 | n.a.    | n.a.    | n.a.    | n.a.       |
| Alfa                 | 2,90%  | 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 részvénykitettségek

|            |            |                          |      |
|------------|------------|--------------------------|------|
| At&S       | osztrák    | nyomatott áramkör gyártó | 3,4% |
| Halyk Bank | kazah      | bank                     | 2,8% |
| Samsung    | dél-koreai | elektronika, memóriachip | 2,7% |
| Inpost     | lengyel    | csmagautomata-üzemeltető | 2,7% |
| Kaspi      | kazah      | bank, fintech            | 2,6% |

## OTP Fundman Részvény Alap

### Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Németország   | 12,70% |
| Lengyelország | 12,68% |
| Ausztria      | 10,09% |
| Franciaország | 8,17%  |
| Kazahsztán    | 6,96%  |
| alap/ETF      | 6,63%  |
| Magyarország  | 6,37%  |
| Hollandia     | 6,03%  |
| Törökország   | 5,26%  |
| egyéb         | 25,12% |

### Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| diszkrécionális fogyasztási cikk | 24,58% |
| pénzügy                          | 19,61% |
| ipar                             | 15,64% |
| információtechnológia            | 14,79% |
| energia                          | 4,92%  |
| ingatlan                         | 3,79%  |
| nyersanyag                       | 3,67%  |
| kommunikáció                     | 2,61%  |
| készpénz                         | 1,88%  |
| egyéb                            | 8,49%  |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument                   | Weight |
|------------------------------|--------|
| AUSTRIA TECHNOLOGIE          | 3,39%  |
| ISHARES CORE EM IMI ACC      | 3,19%  |
| HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S | 2,83%  |
| SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD | 2,69%  |
| INPOST SA                    | 2,66%  |
| JSC KASPI.KZ GDR-ADR         | 2,58%  |
| RENAULT SA                   | 2,57%  |
| OTP BANK PLC                 | 2,55%  |
| JD.COM INC-ADR               | 2,21%  |
| SCHAEFFLER AG                | 2,16%  |

### 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. 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 Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

|                   |   |
|-------------------|---|
| Az alap neve:     | OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap   |
| Fajtája, típusa:  | nyilvános, nyíltvégű, részvény  |
| Alapkezelő neve:  | OTP Alapkezelő Zrt.   |
| Az alap indulása: | 2005.12.21.   |
| Referenciaindex:  | 90% CETOP 5/10/40 Index (Bloomberg: CETUC Index) + 10% MSCI Eurozone 1M-1Y Select Government Bond Index (Bloomberg: MF755433 Index) |
| ISIN              | HU0000703855  |
| Bloomberg         | OTPCEEQ HB Equity   |

### Az alap kezelői



Czakó Ágnes,  
CFA  
Senior  
portfólió  
menedzser



Halas Zoltán,  
CFA  
Befektetési  
igazgató



Szujó Tamás,  
CFA  
Portfólió  
menedzser



### Az alap által elnyert szakmai díjak



### Befektetési politika

Az alap egy aktívan kezelt részvénybefektetési alap. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Európában, vagy azoknál nem kockázatosabb országokban jellemzően az Európai Gazdasági térség tagállamaiban és egyéb fejlett piacon fekteti be. Az Alap célja a referenciaportfólió hozamának meghaladása. Az alap a jelenlegi rekord alacsony reálhozamkörnyezetben a lehetőséget a rendelkezésre álló és megtermelt tőkét magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értékteremtő képességének elemzésére ugyanúgy, mint az iparági kilátások folyamatos nyomon követésére. Az Alapkezelő célja, olyan részvényportfólió kialakítása, amelyben minden portfólióelem, javuló vagy stabilan magas saját tőke arányos megtérülést ér el a visszaforgatott nyereségük tőkeköltésük 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 I.

#### Makrokörnyezet:

Májusban további impresszív emelkedést láttunk a közép-kelet-európai részvénypiacokon, a régió egészét lefedő CETOP index 6,2%-kal került feljebb. Az emelkedés széleskörű volt: osztralékokkal is korrigáltan a legnagyobb emelkedést a román BET index mutatta be (+7% saját devizában), amelyet szorosán követett a lengyel (WIG20 index, +6,4%), valamint az osztrák részvénypiac teljesítménye (ATX index, +6,4%). A cseh részvénypiac (PX index) teljesítményét a bankpapírjaik relatív alulteljesítése, valamint a hadiipari Czechoslovak Group majd 5%-os korrekciója gyengítette, noha így is 2,5%-os felértékelődést tudhatott magáénak az index. Kiváló idei teljesítményét követően némi pihenőt tartott a hazai BUX részvényindex, 0,6%-kal tudott emelkedni. Európa-szerte és régiósan is szépen teljesítettek a bankrészvények, míg az olaj-és gázszektor papírjai vegyes mozgásokat mutattak be. A lengyel részvénypiacon több, mint 15%-os korrekciót láthattunk a globálisan is jelentős szereplőnek számító videojátékgyártó CD Projekt árfolyamában, miután a korábban várthoz képest 1 évvel később jelenhet meg legnagyobb példányszámban eladott játékuk fontos kiegészítőcsomagja, sőt, a következő kulcssztorinak számító Witcher 4 megjelenése is csúszhat akár. Ezzel szemben a rézkitermelő nagyvállalat KGHM Polska árfolyama 15,4%-kal emelkedett a rézár kedvező mozgásának köszönhetően. A hazai piacon számottevő emelkedést a blue chippek közül a Magyar Telekom árfolyamában láthattunk – 13,8%-kal került feljebb a kurzus (az osztralékfizetés figyelembevételével), amelyet támogatott a még mindig erősnek tekinthető részvényesi juttatás mértéke, a szektorra továbbra is jellemző optimizmus, valamint elemzői felminősítés is történt a hónap során. Az OTP Bank árfolyama 2,8%-kal emelkedett, míg a Richter 1,8%-kal, a MOL pedig 6,8%-kal értékelődött le. Makrogazdasági oldalról vegyes képet tapasztaltunk. Az energiapiaci helyzet okozta árnyomás egyes helyeken egyértelműen látszik, ám mértéke még nem vesztes: a lengyel termelői árindex éves bővülési üteme – amely az utóbbi 3 évben végig negatív tartományban volt – a várt -0,1%-os érték helyett +1,9%-ot tett ki az áprilisi adatok vonatkozásában. Ezzel szemben a májusra vonatkozó lengyel előzetes fogyasztói infláció üteme 3,1% volt, amely a 2025-ös év átlaga alatt alakult, valamint a várakozásokat is alulmúlta. A hazai infláció üteme, a várakozásokat szintén alulmúlva, 2,1%-ot tett ki az áprilisi hónapban. A magyar miniszterelnök sikeres tárgyalásokat folytatott az európai uniós források folyósításának kapcsán, amely erősítheti a hazai növekedési kilátásokat. Az áprilisban Romániában kibontakozó kormányválság májusban nem oldódott meg. A várakozások inkább optimistának tekinthetők az ügy végkimenetelének kapcsán, ugyanakkor szembetűnő az ország reálgazdasági gyengesége a régió többi országához képest – a gazdasági elemzők az idei évre vonatkozóan 1%-ról 0,2%-ra vágják a román növekedési kilátásokat. A régió jegybankjai kamatvágást nem hajtottak végre a hónap során.

## OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Havi aktualitások II.

#### Változások az alapban:

A hónap során enyhén tovább emeltük a részvénypiaci kitettséget az alapban, amely a hónap eleji 100%-ról 102% közelébe emelkedett az időszak végére. A kockázati kitettséget részben határidős index ügyleteken keresztül emeltük, továbbá vevőként jelentünk meg az osztrák VIG, Erste, valamint a lengyel LPP, és KGHM papírjaiban is. Profitot realizáltunk a Zabka részvényeken, és alulsúlyokat csökkentettünk a román olaj-és gázcégek részvényeiben.

#### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 69 286 376 734 |
| Árfolyam**         | EUR    | 3,408390       |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

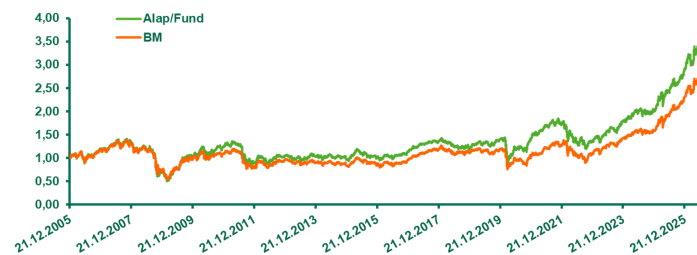
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

#### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | 40,43% | 31,72% | 15,53% | 12,75% | 6,18%      |
| Benchmark          | 41,71% | 30,61% | 17,50% | 11,88% | 4,97%      |
| Különbség          | -1,28% | 1,11%  | -1,97% | 0,87%  | 1,21%      |

\*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

#### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

#### Az alap kockázati besorolása:

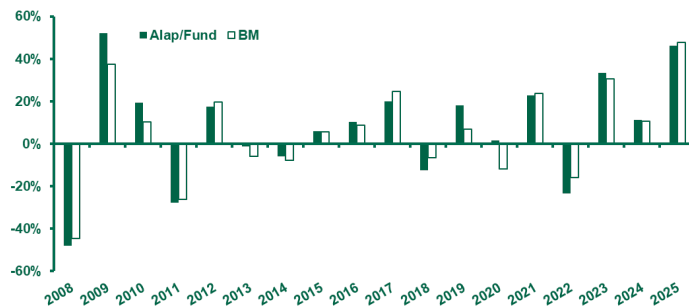


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

#### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 14,83% | 14,27%  | 16,05%  | 15,64%  | 18,71%     |
| Követési hiba        | 3,26%  | 3,14%   | 6,21%   | 6,21%   | 5,36%      |
| Információs hányados | -0,39  | 0,35    | -0,32   | 0,14    | 0,23       |
| Béta                 | 1,0655 | 1,0384  | 0,9292  | 0,9220  | 0,9720     |
| Alfa                 | -3,89% | 0,04%   | -0,85%  | 1,75%   | 1,32%      |
| Max. visszaesés      | -7,50% | -12,30% | -35,20% | -38,04% | -64,13%    |

#### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



#### Nettó összesített kockázati kitettség\*

109,29%

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

## OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

### Ország összetétel

| Ország        | Arány  |
|---------------|--------|
| Lengyelország | 43,27% |
| Magyarország  | 18,63% |
| Ausztria      | 11,34% |
| Románia       | 10,57% |
| Szlovénia     | 6,29%  |
| Csehország    | 5,59%  |
| Görögország   | 4,33%  |
| Horvátország  | 0,37%  |
| Portugália    | 0,34%  |
| egyéb         | -0,73% |

### Deviza összetétel

| Deviza         | Arány  |
|----------------|--------|
| lengyel zlotyi | 37,65% |
| euró           | 30,49% |
| forint         | 16,17% |
| új román lej   | 10,09% |
| cseh korona    | 5,59%  |
| angol font     | 0,00%  |

### 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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) – tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: [otpalap.hu](http://otpalap.hu).

### Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| pénzügy                          | 48,88% |
| energia                          | 15,82% |
| diszkrécionális fogyasztási cikk | 8,45%  |
| egészségügy                      | 7,22%  |
| nyersanyag                       | 4,54%  |
| közmű                            | 4,25%  |
| kommunikáció                     | 3,82%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 2,58%  |
| ipar                             | 1,88%  |
| egyéb                            | 2,55%  |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument       | Weight |
|------------------|--------|
| OTP BANK PLC     | 9,01%  |
| PKO BANK         | 8,00%  |
| PKN              | 7,71%  |
| ERSTE BANK STAMM | 6,79%  |
| KGHM             | 4,54%  |
| PEKAO            | 4,15%  |
| LPP SA           | 3,85%  |
| RICHTER - 100    | 3,73%  |
| ALLEGRO.EU SA    | 3,59%  |
| KRKA             | 3,49%  |

## 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 alulárzott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Az európai gazdasági környezetet továbbra is az energiaárak alakulása és annak inflációs hatása határozza meg. Az olajár emelkedés miatt a pénzügyi piacok ismét magasabb kamatpályát áraznak az EKB esetében, ugyanakkor az elemzői konszenzus szerint ezek a várakozások már az indokolt felett van. Az alapforgatókönyv rövid, mérsékelt szigorítási ciklus: az EKB várhatóan nyáron akár két 25 bázispontos kamatemelést hajthat végre, majd a gyenge növekedési kilátások miatt 2027-től kamatcsökkentések következhetnek. Makrogazdasági szempontból egyre egyértelműbbek a növekedés lassulására utaló jelek. A GDP-növekedés gyenge, a belső kereslet romlik, a hitelpiac stagnál, a vállalati és fogyasztói bizalmi indikátorok csökkennek, miközben a munkaerőpiac is törekenyebbé vált. Bár az infláció összességében mérséklődik, az energiaárak miatt rövid távon újra emelkedhet, de eddig nem láthatók erős másodkörös inflációs hatások: a bérdinamika hűl, a hosszabb távú inflációs várakozások stabilak. Külkereskedelmi oldalon az EU-Kína relációban a kereskedelmi többlet jelentősen nőtt Kína javára, de ez nem elsősorban az amerikai vámok miatti export-átterelés következménye. Sokkal inkább strukturális tényezők - túlkapacitás, gyenge kínai belső kereslet és árszintcsökkenés - hajtják az európai import növekedését. Ez tartós lefelé mutató inflációs nyomást jelenthet az európai gazdaságban, miközben az EU egyre határozottabb kereskedelempolitikai válaszokat ad. A főbb európai részvénypiacok a hónap során emelkedni tudtak, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, mely szektort főleg az MI beruházások hajtottak. Ezen túl az globális energiakereskedelem rövid távú helyreállításába vetett bizalom is támogatta a részvénypiacokat.

#### Változások az alapban:

Profitot realizáltunk egyes technológiai részvénypozíción, növeltük a bankszektor súlyát, és lezártuk a fogyasztói cikkek gyártóiban tartott alulsúlyt. Az alap összesített részvénykitettsége 101.4%.

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | Ft     | 30 678 439 922 |
| Árfolyam**         | Ft     | 1,294615       |

\* 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)

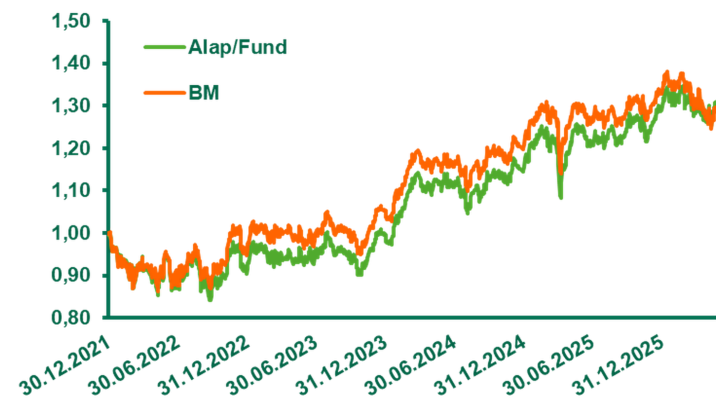
| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|------|-------|------------|
| Alap               | 4,21%  | 11,90% | n.a  | n.a   | 6,15%      |
| BM                 | -0,35% | 10,17% | n.a  | n.a   | 5,95%      |
| Különbség          | 4,57%  | 1,73%  | n.a  | n.a   | 0,21%      |

\*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               | 13,83% | 13,79%  | n.a  | n.a   | 16,36%     |
| Követési hiba        | 3,45%  | 2,42%   | n.a  | n.a   | 2,58%      |
| Információs hányados | 1,33   | 0,71    | n.a  | n.a   | 0,08       |
| Béta                 | 1,0140 | 1,02    | n.a  | n.a   | 1,0256     |
| Alfa                 | 4,60%  | 1,56%   | n.a  | n.a   | 0,10%      |
| Max. visszaesés      | -7,20% | -13,58% | n.a  | n.a   | -15,90%    |

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

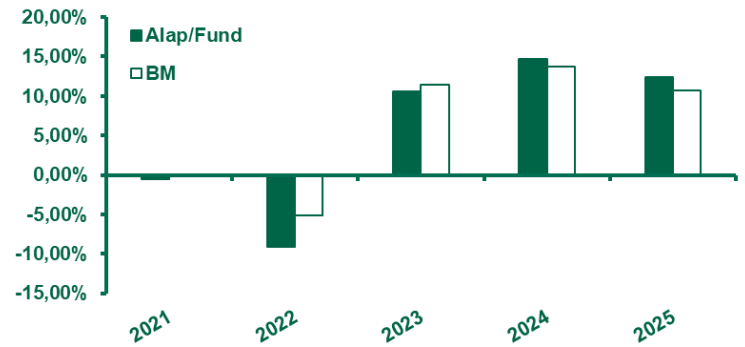
111,72%

\*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  |
|--------------------|--------|
| Franciaország      | 26,03% |
| Németország        | 19,43% |
| Hollandia          | 16,22% |
| Spanyolország      | 10,13% |
| Olaszország        | 6,71%  |
| kézpénz            | 6,46%  |
| Belgium            | 3,57%  |
| Egyesült Királyság | 2,91%  |
| Finnország         | 2,36%  |
| egyéb              | 6,19%  |

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| pénzügy                          | 21,52% |
| ipar                             | 19,68% |
| információtechnológia            | 18,52% |
| nyersanyag                       | 7,80%  |
| diszkrecionális fogyasztási cikk | 6,69%  |
| kézpénz                          | 6,46%  |
| közmű                            | 5,24%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 4,32%  |
| egészségügy                      | 3,92%  |
| egyéb                            | 5,85%  |

## OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

### Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| euró            | 91,25% |
| angol font      | 2,91%  |
| svájci frank    | 2,01%  |
| svéd korona     | 1,57%  |
| dán korona      | 1,22%  |
| ausztrál dollár | 0,71%  |
| forint          | 0,31%  |
| amerikai dollár | 0,06%  |
| norvég korona   | 0,00%  |
| egyéb           | -0,05% |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument                       | Weight |
|----------------------------------|--------|
| ASML HOLDING NV (NL)             | 8,81%  |
| SIEMENS AG                       | 3,58%  |
| BANCO SANTANDER                  | 3,55%  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA            | 2,67%  |
| ALLIANZ SE                       | 2,62%  |
| AIR LIQUIDE SA                   | 2,39%  |
| SIEMENS ENERGY AG                | 2,18%  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 1,92%  |
| IBERDROLA SA                     | 1,89%  |
| TOTALENERGIES SE                 | 1,83%  |

### 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. 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 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



Czako Ágnes,  
CFA  
Szenior portfólió menedzser



Gajdacs Attila,  
CFA  
Portfólió menedzser



Bakk Ferenc  
Befektetési igazgató



### Az alap által elnyert szakmai díjak



### Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetéseinek 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 gazdaság és részvénypiac továbbra is relatív erőt mutat, amit elsősorban a vállalati profitnövekedés és az AI-vezérelt beruházási ciklus táplál. Az S&P 500 új csúcokra emelkedett, mögötte kétszámjegyű eredménynövekedés és javuló profitvárakozások állnak, miközben az értékeltségek enyhén mérséklődtek. A növekedési kép ugyanakkor egyre szűkebb bázison nyugszik, mivel a teljesítmény döntően a technológiai és AI-érzékeny vállalatokhoz kötődik. A vállalati viselkedésben strukturális eltolódás figyelhető meg: a részvény-visszavásárlások helyett egyre inkább a beruházások kerülnek előtérbe. A capex, különösen az AI-infrastruktúrához kapcsolódó fejlesztések, dinamikusabban bővülnek, gyakran a szabad cash flow jelentős részét felemészítve, miközben a visszavásárlások növekedése mérsékelt maradt. A piac ezt a váltást jelenleg jutalmazza, különösen azoknál a cégeknél, amelyek hosszú távú növekedési lehetőségekbe fektetnek. Befektetői preferenciák szempontjából kettős kép rajzolódik ki: egyrészt erős a kereslet a növekedési beruházásokat végrehajtó cégek iránt, másrészt fennmarad a prémium az erős mérleggel rendelkező vállalatok és a stabil cash flow-t visszajuttató társaságok esetében. A 2025-ben látott „low quality” rotáció megállt, és ismét felértékelődött a minőség. A tőkepiaci dinamika oldaláról az IPO-piac élénkülése és az emelkedő részvénykibocsátás ellenére a vállalati részvénykereslet - főként visszavásárlások és M&A révén - továbbra is meghaladja a kínálatot, ami támogatja az árfolyamokat. Ugyanakkor középtávon, különösen 2027-től, a kínálati oldal erősödése növekvő kihívást jelenthet. Összességében az amerikai piacot erős fundamentumok, AI-vezérelt beruházási ciklus és támogató likviditási környezet hajtja, de a koncentrált piaci szerkezet, a magas momentum és a geopolitikai háttér miatt a rövid távú kockázatok emelkednek.

#### Változások az alapban:

Növeltük az alap ipari és nemesfém bányákhoz kapcsolt kitettséget, növeltük emellett a szoftver és hardware technológiai részvények súlyát az alapban. Kis mértékben csökkentettük a közmű jellegű és ipari szektorbeli részvények súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 99,8%-on állt.

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 53 341 296 065 |
| Árfolyam**         | HUF    | 4,044196       |

\* 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)

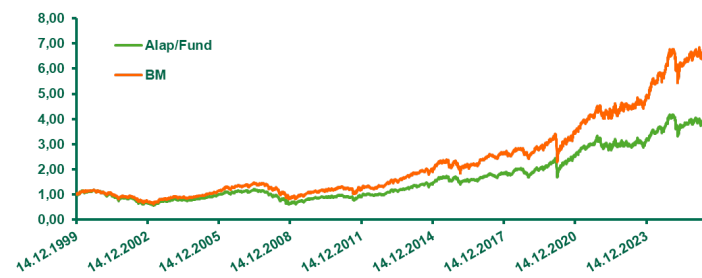
| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | 8,75%  | 10,95% | 7,45%  | 9,68%  | 5,42%      |
| Benchmark          | 8,82%  | 15,03% | 11,75% | 11,83% | -99,83%    |
| Különbség          | -0,07% | -4,08% | -4,30% | -2,14% | 105,25%    |

\*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

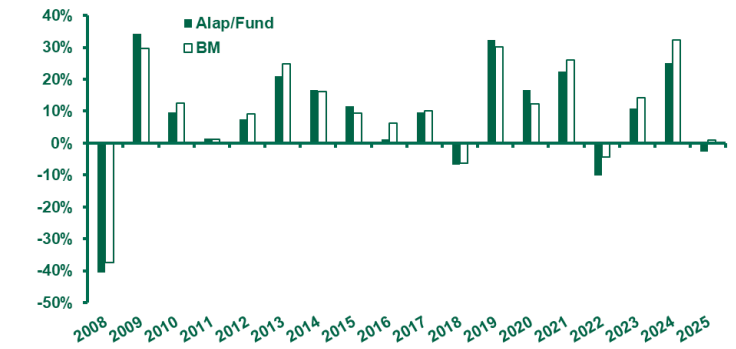
| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 12,76% | 13,50%  | 14,17%  | 13,72%  | 15,95%     |
| Követési hiba        | 6,37%  | 7,73%   | 7,45%   | 6,46%   | 110,58%    |
| Információs hányados | -0,01  | -0,53   | -0,58   | -0,33   | 0,95       |
| Béta                 | 0,8746 | 0,8048  | 0,7987  | 0,7996  | 0,0351     |
| Alfa                 | 0,24%  | -2,63%  | -3,32%  | -0,48%  | 3,29%      |
| Max. visszaesés      | -7,82% | -21,19% | -21,19% | -30,74% | -53,14%    |

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### Nettó összesített kockázati kitétség\*

157,65%

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

### 10%-ot meghaladó eszközök

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

### Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 8,3%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 10,6% |
| Befektetési jegyek      | 82,0% |
| Egyéb                   | -0,9% |

### Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| amerikai dollár | 49,99% |
| euró            | 23,67% |
| forint          | 6,96%  |
| angol font      | 2,97%  |
| kanadai dollár  | 2,48%  |
| svéd korona     | 2,05%  |
| japán jen       | 1,95%  |
| svájci frank    | 1,51%  |
| kínai yuan      | 1,46%  |
| egyéb           | 6,97%  |

## OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

### Vállalt ESG limit

| ESG limit típus  | Limit    | Arány  |
|--|----------|--------|
| Fejlett piaci kibocsátók AAA-<br>BBB + Feltörekvő piaci<br>kibocsátók AAA-BB | min. 50% | 85,50% |
| Article 8. + 9. alapok aránya  | min. 70% | 70,07% |

### Az alap eszközeinek ESG besorolása\*

| ESG szerinti összetétel | Arány   |
|-------------------------|---------|
| AAA                     | 0,00%   |
| AA                      | 43,14%  |
| A                       | 41,18%  |
| BBB                     | 1,18%   |
| BB                      | 0,00%   |
| B                       | 0,00%   |
| CCC                     | 0,00%   |
| Cash                    | 0,00%   |
| N/A                     | 14,50%  |
| 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 | 70,07% |
| Art. 9. alapok aránya az alapokon belül | 0,00%  |
| Összesen                                | 70,07% |

### 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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. 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 Orosz Részvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

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

### Az alap kezelői



Boér Levente,  
CFA  
Befektetési  
igazgató



### Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddé vált orosz részvények 2023.03.24-től elkülönítésre kerültek az alap illikvid (ILA, ILB, ILC) sorozataiban. Az alap célja, hogy az alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett, és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzügyi eszközökbe fekteti, így az alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az alap eredeti célkitűzését. Az illikvid sorozatokra vételi és visszaváltási megbízás nem adható.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

Nem történt előrelépés az orosz tőzsde külföldiek számára való kinyitásában, így a moszkvai részvénypiachoz a külföldi befektetők továbbra sem tudtak hozzáférni. Az Alapot még 2023. március végén likvid és illikvid részre bontottuk. A korábbi sorozatokba kerültek az Alap likvid eszközei, ezek forgalmazása újra indult. Ezen eszközök jelentős része jelenleg forintos pénzügyi eszközök. A másik rész, az úgynevezett illikvid rész, melyben minden likvid sorozatnak létrehoztuk az illikvid párját. Ezekbe az illikvid sorozatokba az orosz részvények kerültek, amelyekkel az orosz és európai szabályozás miatt továbbra sem lehet kereskedni, és a jelenlegi moszkvai árfolyamok 3,75%-án vannak értékelve. Szintén az illikvid sorozatba került az Alap rubel-állománya, amely 2022-től folyamatosan folyt be a részvények osztalékaként. Ez a portfólióelem - amely szintén nem kereskedhető, mert az oroszok által zárolt számlán van - a mostani rubel árfolyam 7.5%-án van kiértékelve, azaz szintén egy jelentős diszkontot kapott. Az illikvid sorozatok tulajdonosai ugyanazok az orosz befektetők, akik az Alap 2022. márciusi felfüggesztésekor tulajdonosok voltak. Fő célunk, hogy amennyiben megszűnnének a jelenlegi szankciók, és a „nem baráti” országok befektetői hozzájutnának az orosz befektetéseikhez, az Alap tulajdonosai részesülhessenek ezeknek az eszközöknek a felértékelődéséből. Az Alap likvid része ugyanakkor nem nyújtja ezt az opcionalitást, jelenleg leginkább egy pénzügyi alaphoz hasonlít. Az elmúlt időszakban az orosz piac szabályozásában nem történt jelentősebb változás. A tőkepiacokkal kapcsolatos kölcsönös adminisztratív akadálygörgetés/kiskapu bezárás folyamatos, de egymás zárolt eszközeinek az államosítása egyelőre továbbra sincsen napirenden. Az amerikai elnökválasztás eredménye, Trump győzelme felerősítette azokat a várakozásokat, hogy ígéretéhez híven majd rábíri a feleket egy kompromisszumos békére. Áttörés - az ígéretes jelek és folyamatos tárgyalások ellenére - eddig nem következett be. 2026. elején ismét folytatódtak a béketárgyalások, de egyelőre továbbra sem sikerült semmi jelentős megállapodást elérni.

#### Változások az alapanban:

Nem volt változás a hónap során.

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg      |
|--------------------|--------|-------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 999 521 890 |
| Árfolyam**         | HUF    | 0,030886    |

\* 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

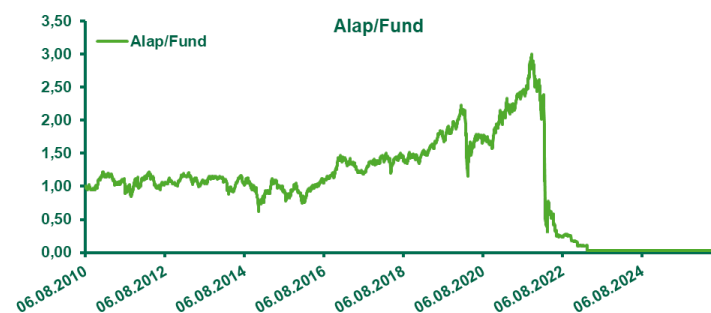
### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év  | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|--------------------|--------|-------|---------|---------|------------|
| Alap               | -6,07% | 1,92% | -45,41% | -20,18% | -13,16%    |

\*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" sorozat.

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

"A" sorozat

### Nettó összesített kockázati kitettség\*

100,28%

\*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.

### 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

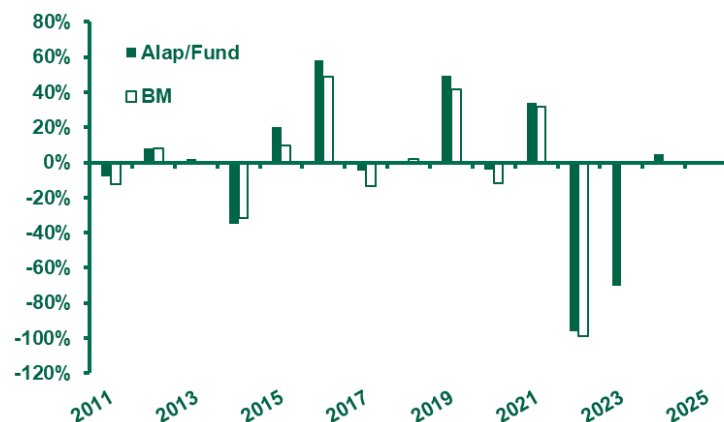
### Jogi nyilatkozat

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. (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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu – tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétél, 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            | 4,68%  | 4,19%  | 70,63%  | 52,89%  | 45,10%     |
| Max. visszaesés   | -6,27% | -6,65% | -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:

A fejlődő piaci eszközosztály újabb erős hónapot zárt, májusban dollárban számítva +9,7%-kal emelkedett, így folytatta az áprilisi jó teljesítményt. Mivel a forint 2,7%-kal erősödött a hónap során a zöldhasúhoz képest, hazai fizetőeszközben nézve 6,7%-kal emelkedett az index. Az erős teljesítményt elsősorban az AI-témájú befektetések további emelkedése hajtotta, miközben a monetizációval kapcsolatos aggodalmak enyhültek, és a világ legnagyobb cégeinek jövőbeli AI beruházásainak a kilátásai továbbra is támogatóak maradtak. Országok közül Dél-Korea (+31,6%) és Tajvan (+13,3%), szektorok közül pedig az IT (+26,1%) érte el a legmagasabb havi hozamokat. A technológiai/AI kitettségeken kívüli teljesítmény ezzel szemben visszafogottabb volt. Például a szolgáltatás-orientált technológiai kitettség Indiában (-3,1%) már inkább ellenszemet jelentett az AI-ból való „kimaradással” kapcsolatos aggodalmak erősödése miatt. Kínában (-5,8%) az internetes vállalatok ellenálló eredményeket jelentettek, és megerősítették jövőbeli AI capex elköteleződésüket, ugyanakkor a nem-technológiai szektorok lefelé húzták a piacot a fogyasztás tartós gyengesége miatt. További ellenszemet jelentett a kínai befektetők külföldi befektetési elleni szabályozói fellépés. A május 14–15. közötti Trump–Hszü csúcstalálkozó korlátozott hatással volt a részvénypiacokra, mivel nem születtek nagyszabású, konkrét kereskedelmi megállapodások. Kína így az elmúlt időszakban elveszítette a vezető szerepét a fejlődő piaci indexen belül, már Tajvan és Dél-Korea is megelőzi. Szintén gyenge hónapot zárt a többi nagyobb fejlődő piac: Braziliában (-11,7%) a piacbarátabbnak tűnő elnökjelölt keveredett botrányba, Indonéziát (-15,9%) a fejlődő piaci indexből való kiesés réme fenyegeti, míg Törökországban (-11%) a legnagyobb ellenzéki párt elnökségét fordította fel egy bírósági ítélet. A piacok összességében optimistábbak a közel-keleti feszültségek enyhülését illetően, noha a Hormuzi-szoros továbbra is zárva van, és az USA–Irán megállapodás még nem jött létre.

#### 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, és felülsúlyban voltunk a gyengélkedő brazil piacon. Néhány egyedi kitettségünk (pl AT&S) jó teljesítménye javította a teljesítményt, de a kínai egyedi papírjaink lemaradók voltak. A hónap során növeltük a kitettséget a kínai JD.com -ban, ugyanakkor eladtuk a Tiger broker papírjainkat, miután a cég az egyik elszenvedője volt a brókerek elleni szabályozói fellépésnek. Az alap részvénykitettsége április végén 96,2%-os volt.

## OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 24 079 534 938 |
| Árfolyam**         | HUF    | 2,732595       |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

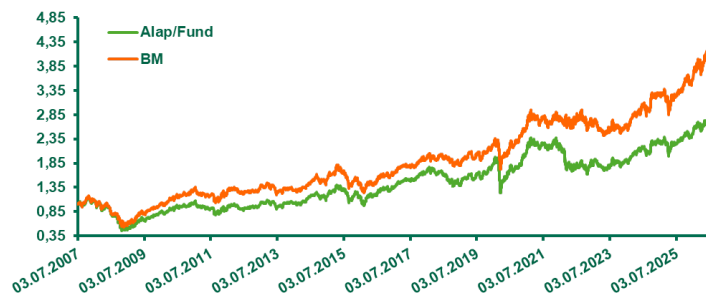
### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól** |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Alap               | 22,83% | 16,97% | 4,54%  | 8,55%  | 6,45%        |
| Benchmark          | 30,52% | 19,22% | 8,91%  | 11,17% | 7,74%        |
| Különbség          | -7,68% | -2,25% | -4,37% | -2,62% | -1,28%       |

\*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

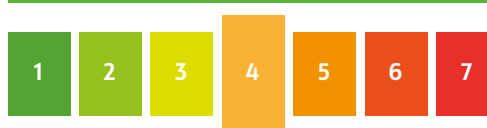
|         |
|---------|
| 160,51% |
|---------|

\*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.

### Ország összetétel

| Ország       | Arány  |
|--------------|--------|
| alap/ETF     | 55,75% |
| Magyarország | 12,05% |
| Korea        | 4,23%  |
| USA          | 3,62%  |
| India        | 2,98%  |
| Kazahsztán   | 2,87%  |
| Kína         | 2,76%  |
| Törökország  | 2,47%  |
| Brazília     | 1,66%  |
| egyéb        | 11,62% |

### Az alap kockázati besorolása:

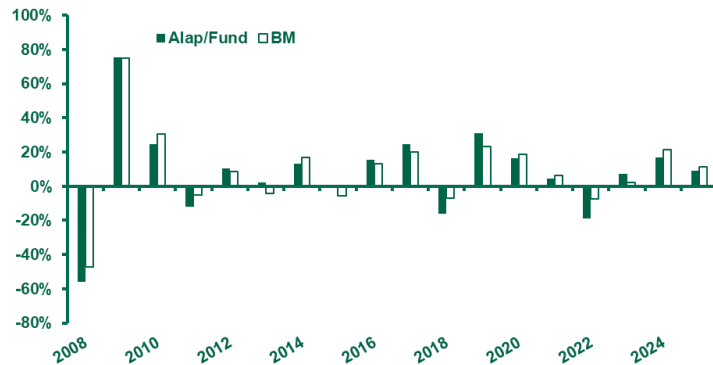


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól** |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|--------------|
| Szórás               | 13,91% | 14,08%  | 16,09%  | 16,67%  | 16,91%       |
| Követési hiba        | 11,12% | 8,52%   | 9,09%   | 7,78%   | 7,40%        |
| Információs hányados | -0,69  | -0,26   | -0,48   | -0,34   | -0,17        |
| Béta                 | 0,6445 | 0,7750  | 0,8537  | 0,9554  | 0,9626       |
| Alfa                 | 0,92%  | 0,37%   | -4,08%  | -2,28%  | -1,13%       |
| 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  |
|----------------------------------|--------|
| pénzügy                          | 14,40% |
| diszkrécionális fogyasztási cikk | 5,46%  |
| információtechnológia            | 3,62%  |
| ipar                             | 3,22%  |
| kommunikáció                     | 1,30%  |
| alapvető fogyasztási cikk        | 0,56%  |
| nyersanyag                       | 0,27%  |
| energia                          | 0,27%  |
| ingatlan                         | 0,13%  |
| egyéb                            | 70,77% |

## OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

### Deviza összetétel

| Deviza            | Arány  |
|-------------------|--------|
| koreai won        | 15,45% |
| euró              | 12,21% |
| új tajvani dollár | 12,12% |
| hong kongi dollár | 11,57% |
| indiai rúpia      | 9,14%  |
| amerikai dollár   | 6,15%  |
| forint            | 5,01%  |
| brazil reál       | 4,55%  |
| kínai yuan        | 4,32%  |
| egyéb             | 19,47% |

### 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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) – tájékozódhat. 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 Quality Származtatott Részvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

|                   |   |
|-------------------|---|
| Az alap neve:     | OTP Quality Származtatott Részvény Alap                               |
| Fajtája, típusa:  | nyíltvégű, nyilvános, részvény  |
| Alapkezelő neve:  | OTP Alapkezelő Zrt.   |
| Az alap indulása: | 1997.08.28.   |
| Referenciaindex:  | 60% CETOP Index + 30% MSCI Europe Equal Weighted Index NTR + 10% RMAX |
| ISIN:             | HU0000702907  |
| Bloomberg:        | OTPOEE HB Equity  |

### Az alap kezelői



Czako Ágnes,  
CFA  
Szenior  
portfólió  
menedzser



Halas Zoltán,  
CFA  
Befektetési  
igazgató



Gajdács Attila,  
CFA  
Portfólió  
menedzser



Szujó Tamás,  
CFA  
Portfólió  
menedzser



### Az alap által elnyert szakmai díjak



### Befektetési politika

Az alap egy nagyrészt részvényekből, kötvényekből és kincstárjegyekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények megcélzott aránya átlagosan 85%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Kelet-Európában (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia) fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

### Havi aktualitások I.

#### Makrokörnyezet:

Az elmúlt hetekben a globális piacokon továbbra is a kettősség volt megfigyelhető: miközben az iráni konfliktus és az energiapiaci kockázatok – különösen a Hormuzi-szoros kapcsán – fennmaradtak és inflációs nyomást generáltak, a részvényt piacokon erős kockázattal járó hajlandóság uralkodott. A befektetők egyszerre árazzák a magasabb energiaárakból fakadó inflációt és az AI vezérelt beruházási ciklus által támogatott vállalati profitnövekedést, ami a főbb indexeket rekordközelbe tartja. A májusi rally mögött továbbra is az AI infrastruktúrához kapcsolódó beruházási hullám állt, elsősorban a félvezető- és chipgyártó szektorban. Az amerikai piacon a technológiai részvények domináltak. Európában a részvényt piacok szintén emelkedtek, amit részben a technológiai szektor, részben pedig az energiakereskedelemben rövid távú normalizálódásába vetett bizalom támogatott. Ugyanakkor egyre erősebb a teljesítmény koncentrációja: az indexemelkedés jelentős része néhány nagy AI nyerteshez köthető, miközben a szélesebb piac lemarad, amely növeli a befektetők óvatosságát. Monetáris fronton a kép szigorúbbá vált. Az energiaárak emelkedése és a vártnál magasabb infláció miatt a gyors kamatcsökkentési várakozások háttérbe szorultak, sőt Európában ismét magasabb kamatpályát kezdett árazni a piac az EKB esetében. Az alapforgatókönyv rövid, mérsékelt szigorítási ciklus lehet, amit a gyenge növekedési kilátások következtében később lazítás válthat. A gazdasági fundamentumok ugyanis romlanak: lassuló GDP-növekedés, gyengülő belső kereslet, stagnáló hitelpiac és romló bizalmi indikátorok figyelhetők meg, miközben a munkaerőpiac is sérülékenyebb. A régiós piacok folytatták emelkedésüket (a CETOP index 6,16%-kal került feljebb EUR-ban nézve), azonban a magyar piac némi pihenőt tartott a kiváló áprilisi teljesítmény után. A régiós emelkedés elég széleskörű volt. A CETOP index összetevői közül a legerősebb teljesítményt fej-fej mellett az online kereskedelemmel foglalkozó Allegro és a saját részvény visszavásárlással megtámogatott Magyar Telekom mutatta, de a részár emelkedés hátán emelkedő KGHM lengyel rézbánya is több mint 16%-kal került feljebb a hónap során (EUR-ban nézve). Meglepően erősek voltak a román blue chippek, annak ellenére, hogy az áprilisban kialakult román kormányválság májusban sem rendeződött. Bár a végkimenetelt illetően inkább pozitív várakozások dominálnak, a gazdaság alapvető gyengeségei (a magas költségvetési hiány) egyre hangsúlyosabbá váltak a régiós összevetésben. Ennek nyomán az elemzők jelentősen lefelé módosították az idei növekedési előrejelzéseket, 1%-ról mindössze 0,2%-ra. Magyarország továbbra is eltér a nemzetközi trendektől: a választás utáni piaci rally mérséklődött ugyan, de fennmaradt, a hazai hozamok és a forint mozgása levált a globális folyamatról. A befektetők a kockázati prémium csökkenését, az EU-forrásokkal kapcsolatos optimizmust és az euróbevezetés lehetőségét árazzák, bár egyre több kritika éri az árazás túlzott optimizmusát és a fennmaradó költségvetési kockázatokat.

## OTP Quality Származtatott Részvény Alap

### Havi aktualitások I.

#### Változások az alapban:

Május során az alap részvénykitettséget némileg növeltük és átstrukturáltuk, 103%-os részvénysúllyal zárva a hónapot. Ezen belül inkább a nyugat-európai alulsúlyunkat csökkentettük. Növeltük kitétségenket bizonyos európai bankpapírokban, valamint a félvezetőgyártáshoz és bányászathoz kapcsolódó svájci részvényekben. Vásároltuk a BHP és a Rio Tinto papírjait is. A régiós papírok közül az osztrák pénzügyi szektor papírjaiban növeltünk súlyt, de folyamatosan profitot realizáltunk az Allegro felülsúlyunk egy részén és a Zabkát is eladtuk. Az AI rali kapcsán szárnyaló osztrák AT&S kitétségenk egy részén több lépésben is profitot realizáltunk. A geopolitikai hedgeként tartott Neste pozíciót csökkentettük az olajár várt volatilitásának csökkenése kapcsán. Az alapban továbbra is a régiós papírokat súlyozzuk jelentősebben felül.

#### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg          |
|--------------------|--------|-----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 139 482 944 769 |
| Árfolyam**         | HUF    | 9,992916        |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

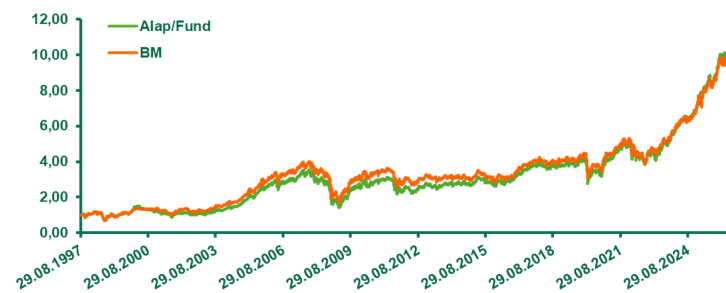
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

#### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év   | 5 év   | 10 év  | Indulástól |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Alap               | 22,51% | 31,16% | 17,45% | 13,39% | 8,33%      |
| Benchmark          | 19,79% | 27,36% | 15,51% | 12,01% | 8,20%      |
| Különbség          | 2,72%  | 3,81%  | 1,95%  | 1,37%  | 0,13%      |

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

#### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

#### Nettó összesített kockázati kitétség\*

103,18%

\*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.

#### Az alap kockázati besorolása:

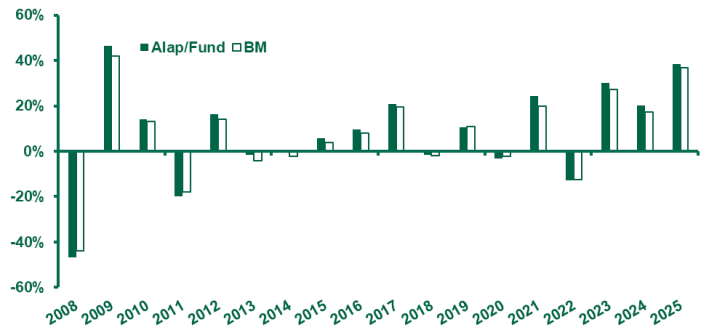


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

#### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év   | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 12,85% | 13,06%  | 15,09%  | 14,43%  | 17,50%     |
| Követési hiba        | 3,07%  | 2,74%   | 2,92%   | 2,89%   | 7,40%      |
| Információs hányados | 0,89   | 1,39    | 0,67    | 0,47    | 0,02       |
| Béta                 | 1,0641 | 1,0158  | 0,9883  | 0,9681  | 0,9122     |
| Alfa                 | 1,86%  | 3,49%   | 2,05%   | 1,64%   | 0,26%      |
| Max. visszaesés      | -6,87% | -10,59% | -25,27% | -32,57% | -60,09%    |

#### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



#### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

## OTP Quality Származtatott Részvény Alap

### Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 0,1%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,4%  |
| Részvények              | 98,9% |
| Befektetési jegyek      | 1,3%  |
| Egyéb                   | -0,7% |

### Deviza összetétel

| Deviza          | Arány  |
|-----------------|--------|
| euró            | 32,07% |
| lengyel zlotyi  | 31,76% |
| forint          | 14,83% |
| új román lej    | 5,10%  |
| cseh korona     | 5,09%  |
| angol font      | 3,66%  |
| svájci frank    | 2,80%  |
| svéd korona     | 2,35%  |
| amerikai dollár | 1,11%  |
| egyéb           | 1,23%  |

### Ország összetétel

| Ország             | Arány  |
|--------------------|--------|
| Lengyelország      | 31,65% |
| Magyarország       | 16,59% |
| Ausztria           | 11,16% |
| Csehország         | 5,09%  |
| Románia            | 4,97%  |
| Szlovénia          | 4,60%  |
| Egyesült Királyság | 3,43%  |
| Hollandia          | 3,40%  |
| Svájc              | 2,79%  |
| egyéb              | 16,33% |

### Iparági összetétel

| Iparág                       | Arány  |
|------------------------------|--------|
| pénzügy                      | 42,27% |
| energia                      | 11,92% |
| ipar                         | 8,47%  |
| közmű                        | 8,18%  |
| egészségügy                  | 6,56%  |
| nyersanyag                   | 6,34%  |
| információtechnológia        | 6,20%  |
| kommunikáció                 | 3,52%  |
| diszkréciós fogyasztási cikk | 3,35%  |
| egyéb                        | 3,20%  |

### TOP 5 eszköz

|            |
|------------|
| OTP Bank   |
| ERSTE Bank |
| PKN Orlen  |
| PKO Bank   |
| KGHM       |

### 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 dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. 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 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                            |

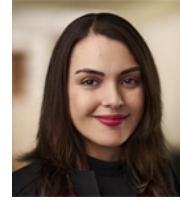
### Az alap kezelői



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:

Az elmúlt hónapokban a növekvő geopolitikai feszültség és emelkedő olajár ellenére májusig reziliens maradt a török piac, idén közel 25%-s emelkedést tudhat maga mögött a ISE-100 török index lírában, a deviza lassú leértékelődését tükrözve euróban nézve is 18% feletti. A belpolitikai csend mindig jól tesz ennek a piacnak, hiszen ilyenkor általában megtalálják a hozamra éhes befektetők, de május közepén - miközben a külső hangulat az iráni-amerikai közeledés hírére javult - ez a csend hirtelen megtört. A legnagyobb ellenzéki párt vezetőjét, Özger Özelt váltották le május 21-én egy bírósági döntéssel, helyére téve a jóval népszerűlenebb előző vezetőt, Kemal Kılıçdaroğlu-t. Ez az erőszakos beavatkozás is azt a célt szolgálja, hogy a kormányzó pár esélyei növekedjenek az esetlegesen előrehozott választásokon. A piac nagyot esett, ahogy a befektetők realizálták, hogy ez a politikai kockázat ugyanúgy ott van sajnos a rendszerben, ahogy eddig, a jegybank az utóbbi években visszahízott devizatartalék egy részének segítségével ugyanakkor stabilizálta a lírát. Másnap az eladások sem folytatódtak és gyorsan megemésztve az eseményt a részvények ismét emelkedni kezdtek. Makrogazdasági szempontból az infláció továbbra is a legfontosabb kérdés maradt. Az energiaárak emelkedése miatt az inflációs pálya felfelé módosult, és a jegybank is emelte év végi előrejelzését. A monetáris politika ennek megfelelően restriktív maradt, a piac pedig egyre inkább a vártnál későbbi kamatcsökkentést, illetve rövid távon akár további szigorítást áraz.

#### Változások az alapban:

Májusban profitot realizáltunk a cementgyártó Goltas Gollerben, a cég megvásárlása óta pozitívan teljesít, ugyanakkor az emelkedő energiaárak kockázatot jelenthetnek a megugró költségek miatt. Ismét kihasználtuk a relatív félreárazást a palackos gázkereskedő Aygaz, és az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító, a Tupras között. A két cég közötti relatív árazás gyorsan változik, így míg a hónap elején Aygazt adtuk és Tuprast vettünk, a hónap második felében már visszacsereeltük őket. Májusban - ahogy az év egészében is - gyengébben szerepelt a bankszektor, viszont felülteljesített a részben bankok helyett tartott két biztosítónk, az Aksigorta és az Agesa, amelyekben továbbra is felértékelődési potenciált látunk. Korrigált a hónapban az irreális értékeltési szinten forgó és márciusban nagy súllyal a benchmarkba bekerülő Destek (-22%), a cég kapcsán továbbra is óvatosak vagyunk és igen limitált kitétséget tartunk belőle. Kiemelkedően szerepelt májusban a transzformátorgyártó Astor (+30%), a részvény erős teljesítményét elsősorban egy globális strukturális sztori hajtja: a villamosenergia-hálózatok és AI adatközpontok bővülése miatt világszerte hiány alakult ki nagyfeszültségű transzformátorokból. Az hónapot 98,3%-os részvénysúllyal zárta az OTP Török Részvény Alap.

## OTP Török Részvény Alap

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 10 388 971 290 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,181718       |

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

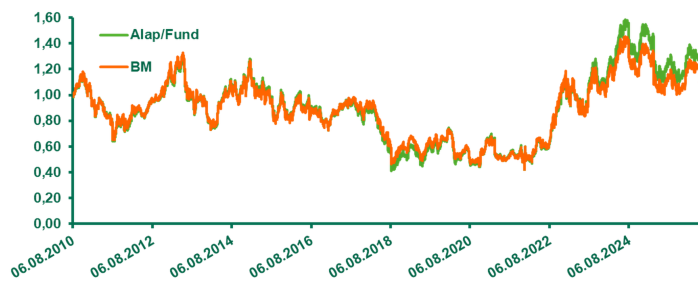
\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

| Évesített hozamok* | 1 év   | 3 év  | 5 év   | 10 év | Indulástól |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|------------|
| Alap               | 5,80%  | 9,69% | 18,84% | 2,62% | 1,06%      |
| Benchmark          | 8,30%  | 7,29% | 17,47% | 2,13% | 0,62%      |
| Különbség          | -2,50% | 2,40% | 1,38%  | 0,49% | 0,44%      |

\*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

|         |
|---------|
| 100,12% |
|---------|

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

### Ország összetétel

| Ország      | Arány  |
|-------------|--------|
| Törökország | 98,53% |
| alap/ETF    | 1,61%  |
| készpénz    | -0,14% |

### Az alap kockázati besorolása:

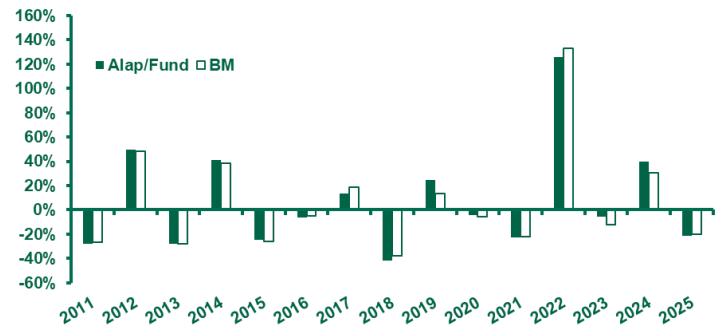


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók    | 1 év    | 3 év    | 5 év    | 10 év   | Indulástól |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Szórás               | 25,00%  | 28,24%  | 34,14%  | 32,66%  | 30,56%     |
| Követési hiba        | 3,35%   | 3,37%   | 4,61%   | 5,03%   | 4,46%      |
| Információs hányados | -0,74   | 0,71    | 0,30    | 0,10    | 0,10       |
| Béta                 | 0,9900  | 0,9924  | 0,9711  | 1,0103  | 1,0064     |
| Alfa                 | -2,48%  | 2,39%   | 1,68%   | 0,50%   | 0,46%      |
| Max. visszaesés      | -16,43% | -30,76% | -30,76% | -58,91% | -68,05%    |

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Iparági összetétel

| Iparág                           | Arány  |
|----------------------------------|--------|
| ipar                             | 35,88% |
| pénzügy                          | 24,45% |
| alapvető fogyasztási cikk        | 9,91%  |
| nyersanyag                       | 5,75%  |
| diszkrécionális fogyasztási cikk | 5,17%  |
| információtechnológia            | 4,95%  |
| energia                          | 3,80%  |
| közmű                            | 3,32%  |
| kommunikáció                     | 2,66%  |
| egyéb                            | 4,11%  |

## OTP Török Részvény Alap

### Deviza összetétel

| Deviza     | Arány   |
|------------|---------|
| török líra | 100,16% |
| euró       | 0,01%   |
| forint     | -0,17%  |

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

## OTP USA Részvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

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

### Az alap kezelői



Bakk Ferenc  
Befektetési  
igazgató

### Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvény piacainak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük. Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvény piacainak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük. Az alap fedezeti és hatékony portfóliókezelési célból alkalmazhat származtatott eszközöket is.

### Havi aktualitások

#### Makrokörnyezet:

2026 májusában a geopolitikai kockázatok ellenére az amerikai részvény piac tovább erősödött. Az S&P 500 index -5%-kal emelkedett és új történelmi csúcst ért el, miközben az emelkedést a technológiai papírok vezették (Nasdaq +8% hó/hó) az AI-vezérelt profitboom nyomán. Ugyanakkor a makrogazdasági háttér feszültebbé vált: áprilisban az éves infláció 3,8%-ra ugrott (3 éves csúcs), főként az Iránnal kapcsolatos háború által felhajtott olajárak miatt. A Fed – Powell elnök utolsó ülésén – nem változtatott a kamaton (3,5–3,75%), de példátlanul sok, négy döntéshozó szavazott ellene, jelezve a véleménykülönbségeket. Tartós inflációs nyomás és a Közel-Keleti konfliktus miatti bizonytalanság közepette a jegybank jelezte, hogy nem várható lazítás a közeljövőben. A munkaerőpiac enyhül: „mindössze” 115 ezer új munkahely létesült áprilisban, a munkanélküliség 4,3% maradt. Az energiaár-sokk hatására május közepén a 10 éves államkötvényhozam -4,65% körülire (15 havi csúcs) ugrott; hónap végére az iráni válság deeszkálációjának reménye mérsékelte az olajárat 100 dollár alá, és ezzel csökkent az inflációs félelem; ez nem csak a kötvényhozamokat hozta lentebb, de segítette a részvény piac folytatódó emelkedését is. A forintos és eurós sorozatokat továbbra is 100% devizafedezve tartjuk.

#### Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel a Bank of New York Mellon, UnitedHealth Group, Broadcom, Microsoft papírokban, továbbá az Nvidia-ban, melyet a jelentés előtt le is zártunk. Mindemellett felülsúlyoztuk az egészségügyi szektort. Eladtuk a kis kapitalizációjú vállalatokban és az energia infrastruktúrában lévő kitétségeket. Hónap végi részvényhányad: 96,1%.

### Az alap vagyona és árfolyama

|                    | Deviza | Összeg         |
|--------------------|--------|----------------|
| Nettó eszközérték* | HUF    | 14 250 829 430 |
| Árfolyam**         | HUF    | 1,199450       |

\* 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               | 16,21% | n.a  | n.a  | n.a   | 9,96%      |

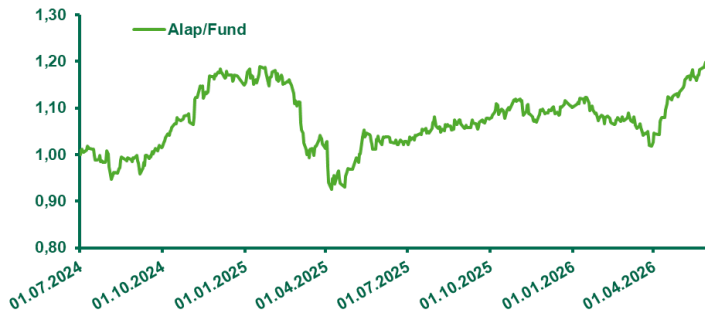
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

| Kockázati mutatók | 1 év   | 3 év | 5 év | 10 év | Indulástól |
|-------------------|--------|------|------|-------|------------|
| Szórás            | 11,25% | n.a  | n.a  | n.a   | 15,06%     |
| Sharpe            | 0,88   | n.a  | n.a  | n.a   | 0,26       |
| Max. visszaesés   | -9,36% | n.a  | n.a  | n.a   | -22,17%    |

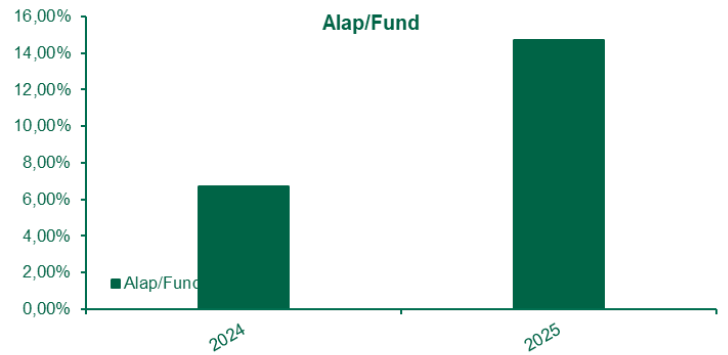
## OTP USA Részvény Alap

### 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\*

108,71%

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

### Eszköz összetétel

| Eszköz                  | Arány |
|-------------------------|-------|
| Betétek                 | 0,0%  |
| Diszkont kincstárjegyek | 0,0%  |
| Államkötvények          | 0,0%  |
| Jelzáloglevelek         | 0,0%  |
| Egyéb kötvények         | 0,0%  |
| Részvények              | 4,9%  |
| Befektetési jegyek      | 88,8% |
| Egyéb                   | 6,3%  |

### 10%-ot meghaladó eszközök

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

### Iparági összetétel

| Iparág                       | Ratio  |
|------------------------------|--------|
| információtechnológia        | 30,54% |
| egészségügy                  | 10,81% |
| pénzügy                      | 8,16%  |
| készpénz                     | 6,36%  |
| ipar                         | 4,62%  |
| kommunikáció                 | 4,22%  |
| alapvető fogyasztási cikk    | 3,45%  |
| diszkréciós fogyasztási cikk | 3,00%  |
| energia                      | 2,23%  |
| egyéb                        | 26,61% |

### TOP 10 instrumentum

| Instrument                   | Weight |
|------------------------------|--------|
| ISHARES S&P500 SWAP UCITS    | 14,47% |
| INVESCO S&P 500 ACC          | 12,66% |
| VANG S&P500 USDA             | 9,91%  |
| ISHARES S&P 500 IT SECTOR    | 9,15%  |
| ETF US TECHNOLOGY            | 8,74%  |
| ETF US HEALTH                | 5,86%  |
| ISHARES CORE S&P 500         | 5,82%  |
| ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN  | 3,77%  |
| ISHARES S&P500 COMMUNICATION | 3,47%  |
| ETF US FINANCIALS            | 2,27%  |

## 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](http://otpalap.hu) - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetőek. Honlapunk: [otpalap.hu](http://otpalap.hu).