

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

Az alap kezelői



Heinz Frigyes
Ferdinánd
Globális
makroelemzési
és stratégiai
vezető



Bakk Ferenc
Befektetési
igazgató



Nemesi Péter
Kvantitatív
stratégiai
elemző

Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alpra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemről álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

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

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 0-30%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-25%-a alternatív stratégiákba, 55-95%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 májusában 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 nem változtatott a kamaton (3,5-3,75%). 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 deeszkalációjának reménye mérsékelte az olajárát 100 dollár alá, és ezzel csökkent az inflációs félelem; ez nem csak a kötvényhozamokat hozta lentebb, de segítette a részvénypiac folytatódó emelkedését is.

A Hormuzi-szoros körüli ellátási zavarok a brent típusú kőolaj árát 120 dollár fölé emelték, ami az euróövezetben ismét gyorsuló inflációhoz vezetett: az éves ráta áprilisban elérte a 3%-ot, jóval az EKB célja felett. Ezzel párhuzamosan a gazdasági növekedés megtorpant, erősödtek a stagflációs félelmek. Az Európai Bizottság lefelé módosította a 2026-os növekedési előrejelzést, miközben az EKB óvatos, kiváráó monetáris politikát folytatott, de júniusra a piac 25 bázispont kamatemelést áraz már. A részvénypiacokon jelentős volatilitás alakult ki: az energiaintenzív szektorok és a német DAX gyengélkedtek, míg a hónap végén az Iránnal kapcsolatos békejelzések átmeneti megkönnyebbülést hoztak.

Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel a rézbánya szektorban és a Microsoftban. A hónap közepén csökkentettük az elektrifikációban lévő pozíciókat, melyet a hónap végére visszatöltöttünk. Emellett csökkentettük a kitettséget az európai részvénypiacon. A kockázatokat opciók segítségével kezeljük.

A részvényhányad a hónap végén 67% volt.

A hónap során 20%-ra növeltük az USD kitettséget, de szűk stopppal kezeljük a kockázatot.

Tovább csökkentettük az aktívan kezelt kötvényalapjainkban lévő kitettséget, ezzel minimalizálva a futamidőből eredő kockázatot; az inflációs félelmekre válaszul amerikai inflációkövető kötvényeket vásároltunk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	15 346 779
Árfolyam**	EUR	1,427720

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

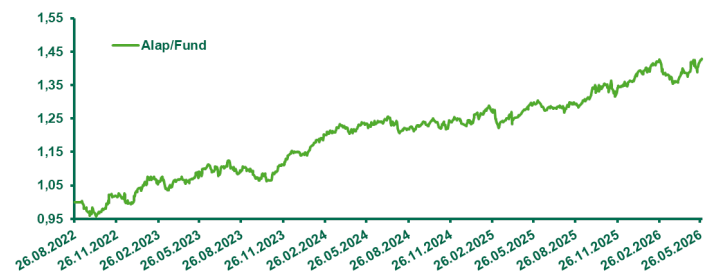
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,40%	9,83%	n.a	n.a	9,92%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

106,23%

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

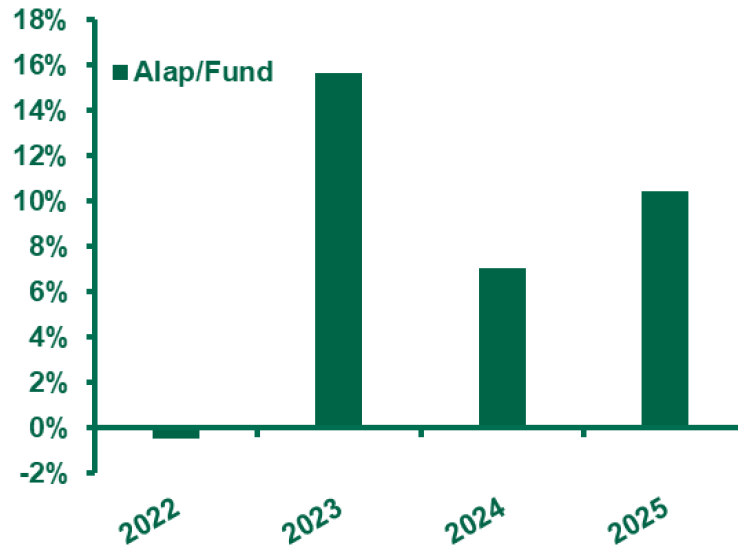
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	41,51%
alap/ETF	26,66%
Magyarország	6,32%
Németország	4,48%
Brazília	3,04%
Lengyelország	1,98%
Japán	1,49%
Tajvan	1,23%
Dél-Korea	1,14%
egyéb	12,14%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,62%	7,39%	n.a	n.a	7,88%
Max. visszaesés	-5,08%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES MSCI ACWI USD ETF
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	16,80%
pénzügy	10,18%
ipar	6,97%
diszkréionális fogyasztási cikk	3,74%
kommunikáció	3,61%
közmű	3,08%
egészségügy	2,33%
ingatlan	2,04%
alapvető fogyasztási cikk	1,90%
nyersanyag	1,59%
energia	1,29%

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

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

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	14,98%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,02%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	9,63%
ISHARES USD TIPS 0-5	9,49%
ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US	6,32%
TEMA ELECTRIFICATION	5,87%
GAM SWISS RE CAT BOND-IN USD	4,17%
X MSCI WORLD EX USA 1C	3,99%
OTP TŐRZS (100)	3,89%
ETF DAX	3,77%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

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

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729801
Bloomberg	OTPLMFA HB Equity

Az alap kezelői



Heinz Frigyes
Ferdinánd
Globális
makroelemzési
és stratégiai
vezető



Bakk Ferenc
Befektetési
igazgató



Nemesi Péter
Kvantitatív
stratégiai
elemző

Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alpra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemről álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

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

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 20-60%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 35-70%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 májusában 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 nem változtatott a kamaton (3,5-3,75%). 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 deeszkalációjának reménye mérsékelte az olajárát 100 dollár alá, és ezzel csökkent az inflációs félelem; ez nem csak a kötvényhozamokat hozta lentebb, de segítette a részvénypiac folytatódó emelkedését is.

A Hormuzi-szoros körüli ellátási zavarok a brent típusú kőolaj árát 120 dollár fölé emelték, ami az euróövezetben ismét gyorsuló inflációhoz vezetett: az éves ráta áprilisban elérte a 3%-ot, jóval az EKB célja felett. Ezzel párhuzamosan a gazdasági növekedés megtorpant, erősödtek a stagflációs félelmek. Az Európai Bizottság lefelé módosította a 2026-os növekedési előrejelzést, miközben az EKB óvatos, kiváró monetáris politikát folytatott, de júniusra a piac 25 bázispont kamatemelést áraz már. A részvénypiacokon jelentős volatilitás alakult ki: az energiaintenzív szektorok és a német DAX gyengélkedtek, míg a hónap végén az Iránnal kapcsolatos békejelzések átmeneti megkönnyebbülést hoztak.

Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel a rézbánya szektorban és a Microsoftban. A hónap közepén csökkentettük az elektrifikációban lévő pozíciókat, melyet a hónap végére visszatöltöttünk. Emellett csökkentettük a kitettséget az európai részvénypiacon. A kockázatokat opciók segítségével kezeljük.

A részvényhányad a hónap végén 49% volt.

A hónap során 20%-ra növeltük az USD kitettséget, de szűk stopppal kezeljük a kockázatot.

Tovább csökkentettük az aktívan kezelt kötvényalapjainkban lévő kitettséget, ezzel minimalizálva a futamidőből eredő kockázatot; az inflációs félelmekre válaszul amerikai inflációkövető kötvényeket vásároltunk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	52 376 851
Árfolyam**	EUR	1,347502

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása: Közepesen alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

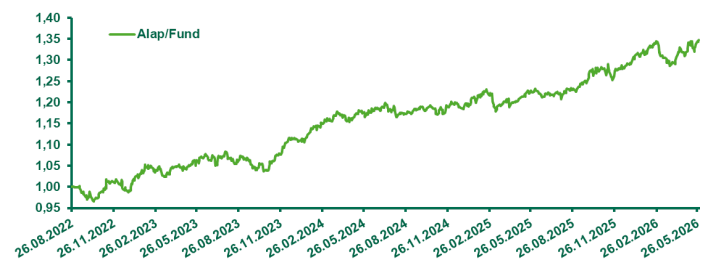
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,18%	8,46%	n.a	n.a	8,25%

*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 tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

104,11%

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

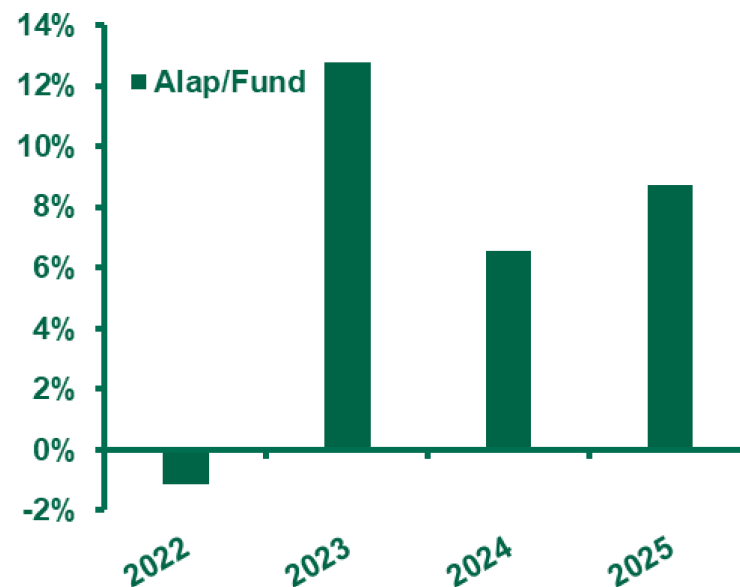
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	36,34%
Amerikai Egyesült Államok	35,12%
Magyarország	6,10%
Németország	4,40%
Brazília	2,01%
Európai Unió	1,85%
Kanada	1,47%
Japán	1,35%
Lengyelország	1,27%
egyéb	10,08%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,01%	5,86%	n.a	n.a	6,17%
Max. visszaesés	-4,38%	-4,38%	n.a	n.a	-4,38%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	12,61%
pénzügy	7,23%
ipar	5,68%
nyersanyag	3,29%
diszkréionális fogyasztási cikk	2,88%
kommunikáció	2,76%
ingatlan	2,37%
közmű	2,26%
egészségügy	1,92%
alapvető fogyasztási cikk	1,45%
energia	0,95%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	48,85%
részvény	43,40%
készpénz/betét	6,59%
kötvény	0,71%
egyéb	0,45%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	17,53%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	9,95%
INVESCO QQ TRUST SERIES 1	9,93%
ISHARES USD TIPS 0-5	9,36%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	4,74%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	4,39%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	4,37%
GAM SWISS RE CAT BOND-IN USD	4,14%
TEMA ELECTRIFICATION	3,92%
ETF DAX	3,74%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

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

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729793
Bloomberg	OTPMCNA HB Equity

Az alap kezelői



Heinz Frigyes
Ferdinánd
Globális
makroelemzési
és stratégiai
vezető



Bakk Ferenc
Befektetési
igazgató



Nemesi Péter
Kvantitatív
stratégiai
elemző

Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alpra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemről álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

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

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 májusában 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 nem változtatott a kamaton (3,5-3,75%). 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 deeszkalációjának reménye mérsékeltte az olajárát 100 dollár alá, és ezzel csökkent az inflációs félelem; ez nem csak a kötvényhozamokat hozta lentebb, de segítette a részvénypiac folytatódó emelkedését is.

A Hormuzi-szoros körüli ellátási zavarok a brent típusú kőolaj árát 120 dollár fölé emelték, ami az euróövezetben ismét gyorsuló inflációhoz vezetett: az éves ráta áprilisban elérte a 3%-ot, jóval az EKB célja felett. Ezzel párhuzamosan a gazdasági növekedés megtorpant, erősödtek a stagflációs félelmek. Az Európai Bizottság lefelé módosította a 2026-os növekedési előrejelzést, miközben az EKB óvatos, kiváró monetáris politikát folytatott, de júniusra a piac 25 bázispont kamatemelést áraz már. A részvénypiacokon jelentős volatilitás alakult ki: az energiaintenzív szektorok és a német DAX gyengélkedtek, míg a hónap végén az Iránnal kapcsolatos békejelzések átmeneti megkönnyebbülést hoztak.

Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel a rézbánya szektorban és a Microsoftban. A hónap közepén csökkentettük az elektrifikációban lévő pozíciókat, melyet a hónap végére visszatöltöttünk. Emellett csökkentettük a kitettséget az európai részvénypiacon. A kockázatokat opciók segítségével kezeljük.

A részvényhányad a hónap végén 25% volt.

A hónap során 20%-ra növeltük az USD kitettséget, de szűk stopppal kezeljük a kockázatot.

Tovább csökkentettük az aktívan kezelt kötvényalapjainkban lévő kitettséget, ezzel minimalizálva a futamidőből eredő kockázatot; az inflációs félelmekre válaszul amerikai inflációkövető kötvényeket vásároltunk.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	20 478 320
Árfolyam**	EUR	1,194786

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

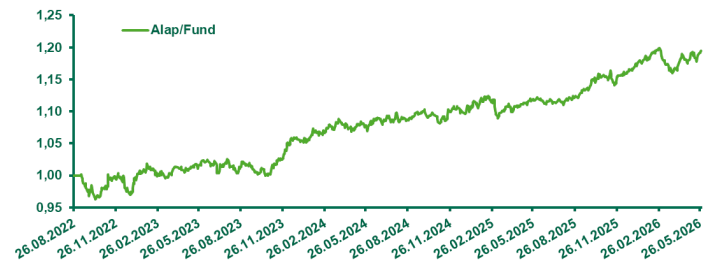
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,96%	5,57%	n.a	n.a	4,84%

*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 kitétség*

102,56%

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

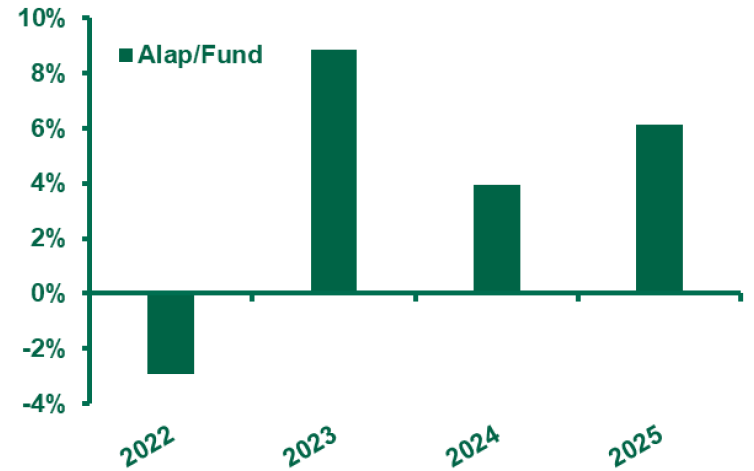
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	43,62%
Amerikai Egyesült Államok	35,49%
Európai Unió	5,99%
Magyarország	5,30%
Németország	1,37%
Brazília	1,02%
Kanada	0,80%
Japán	0,78%
Franciaország	0,66%
egyéb	4,97%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,88%	4,33%	n.a	n.a	4,73%
Max. visszaesés	-3,18%	-3,18%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES USD TIPS 0-5
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	6,38%
pénzügy	3,96%
ipar	2,78%
ingatlan	2,48%
nyersanyag	1,70%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,37%
kommunikáció	1,34%
közmű	1,11%
egészségügy	0,95%
alapvető fogyasztási cikk	0,74%
energia	0,42%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	63,54%
részvény	23,23%
készpénz/betét	12,45%
kötvény	0,85%
egyéb	-0,07%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	17,67%
ISHARES USD TIPS 0-5	14,23%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,60%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	8,93%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	5,02%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,00%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	4,71%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	3,52%
SHOPPER PARK PLUS NYRT	2,34%
OTP TÖRZS (100)	2,21%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

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

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

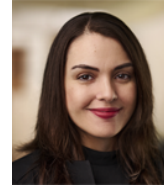
Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.11.17.
Referenciaindex:	15% CETOP + 12,5% MSCI EMU ND + 12,5% MSCI EM ND + 5% MSCI World ND + 55% hozamkorlát (6%)
ISIN	HU0000702881
Bloomberg	OTPPAOE HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfolió
menedzser



Csáti Olivér
Portfolió
menedzser

Befektetési politika

Az alap nagyrészt részvényekből, kötvényekből, kincstárjegyekből valamint egyéb befektetési eszközökből álló, aktívan kezelt vegyes értékpapíralap. Az alapon a részvények megcélzott átlagos aránya 45%, ami azonban az aktuális piaci környezettől függően ingadozhat, hosszabb távon eltérhet. Az alap további 55%-a abszolút hozam szemléletben kezelt portfoliórész. Az alap portfoliója jelentős súllyal feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett részvényt piacokon kerül befektetésre. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. Az alap devizakitettséget is aktívan kezeljük.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Májusban se került pont az iráni konfliktus végére, a kedvezően alakuló első negyedéves jelentési szezon a továbbra is korrektnek mondható makroadatok mellett azonban támogatólag hatott a részvényt piacokra, így azok új csúcsra tudtak menni. Továbbra is működik az „eséseket meg kell venni” stratégia a piacon. Divergencia alakult ki ugyanakkor a szektorok és régiók között. A tech szektor-fejnehéz amerikai indexek felül- (S&P500 +5,2%), Európa viszont (Stoxx600 +2,4%) jobbra alulteljesített. A feltörekvő piacok (+9,5%) is kirobbanó formát mutattak, azonban e mögött egyre jobban megjelenik az amerikai indexekben is látható technológia szektor koncentrációja. A logikai chip-gyártás (Tajvan) és a memóriachip (Samsung, SK Hynix) is hangsúlyosabbá válik a régió profitnövekedésében és a részvényt piaci teljesítményében. Májusban ez a két ország át is vette az indexen belüli vezető szerepet Kínától.

Változások az alapon:

Az időszak során tovább rallyztak az AI kapcsolt kitettségeink, ahol az osztrák mikroelektronikai AT&S (május +55%, év eleje óta +338%) az alap legnagyobb részvénykitettsévé vált (leszámítva a felvásárlási ajánlattal rendelkező lengyel csomagautomataüzemeltető Inpost-ot). A cég tökéletes pozícióban van: a nagy beruházási programnak vége, a kifeszített mérleg elkezdett javulni, a szűkös globális kereslet általános áremelkedést hoz, amihez a cég épp felfutó új kapacitásából fakadó volumennövekedés is társul. Az első negyedéves jelentés is ráerősített erre a tézisére, ahol a menedzsment azt jelezte, hogy a vevők finanszíroznák is az új kapacitás kiépítését, az AI-adatközpontok kulcsfontosságúvá váltak a tech-behemótoknak, ahol a gyorsaság-minőség fontosabb, mint pár tízmillió euró beruházás. Szintén erős hónapot zárt a Samsung Electronics, amely a feltörekvő piacok legértékesebb cégévé avanszált. A memóriachipek piacán is jelentős áremelkedést produkál az AI-kereslet, amely a hagyományos számítógépek piacáról is elszívja így a keresletet. A Samsung pozíciónkra jó ütemben sikerült rávenni az időszak folyamán az áprilisi profitrealizálást követően. Ismét vásároltunk világ legnagyobb uránbányája, a Kazatomprom részvényéből. Bár az értékeltetés historikusan nem számít olcsónak, az atomenergia-beruházási hullám rohog tovább, a következő 5 év pedig kritikus lesz az erőművek újraszerződési-ciklusában, miközben a kínai 2030-at követően szűkös fog válni a felfutó kereslet mellett. A csúcsokhoz képest közel 20%-ot korrigált a részvény, ami a helyi deviza elgyengülésével (kedvezőbb költség szerkezet) jó lehetőséget teremtett a visszaszállásra. Növeltük emellett a fizikai urán pozíciókat is, mivel konstruktívak vagyunk a középtávú uránra is. Rávetünk néhány meglévő kitettségünkre is, amelyek a hónap során elmaradtak az általános részvényt piaci emelkedéstől, ám a befektetési tézisünk változatlan. Ilyen volt az építőipari Wienerberger, amelyet egy egyébként korrekt első negyedéves jelentésre adtak be, miközben kedvező értékeltetés mellett szolid középtávú árbevétel és profitnövekedéssel rendelkezik, részben köszönhetően az elmúlt évek akvizícióinak. Megváltunk a Tiger kínai bróker cégünktől, szabályozói ellenszél alakult ki, amely elrontotta a befektetési story-t. Régiós kitettségeink közül a kiskereskedelmi Zabka részvényeitől vettünk búcsút, arra számítva, hogy a két nagytulajdonos PE alap gyorsított könyv építés során épít majd le a pozíciójából, és diszkonton, olcsóbban tudunk majd visszaszállni. Kiválóan teljesítettek a magyar eszközeink a választást követően, ahol a jelentős hozamesést profitrealizálásra használtuk magyar államkötvény pozíciónk egy részén. Vásároltunk ugyanakkor amerikai inflációkövető államkötvényt, amit kiváló hozam-kockázatú befektetésnek látunk 2,8 - 2,85%-os reálhozamon a következő 20-25 évre befizálva. A forint időszaki csapkodását ismét jól sikerült kihasználni, a havi forinterősödés azonban a nyitott devizapozíciók keresztül enyhén negatívan járult hozzá az egyébként erős havi teljesítményhez. Az alapon 55,7% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya az időszak végén.

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	55 042 249 624
Árfolyam**	HUF	8,699066

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

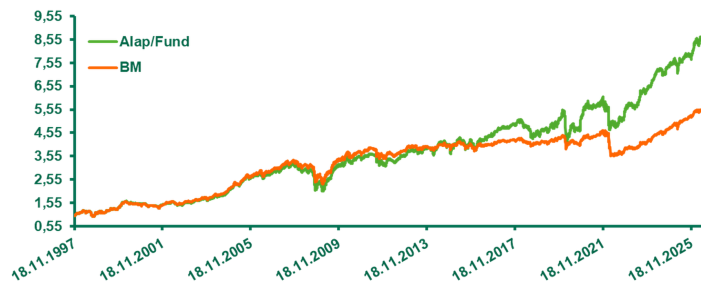
Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	13,99%	15,41%	9,18%	7,42%	7,20%
Benchmark	10,84%	12,90%	5,12%	3,35%	3,32%
Különbség	3,15%	2,52%	4,06%	4,07%	3,89%

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

**A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégiaváltástól (2011.12.30.) a tárgyú utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

107,62%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,5%
Diszkont kincstárjegyek	11,3%
Államkötvények	15,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	3,0%
Részvények	51,9%
Befektetési jegyek	10,9%
Egyéb	5,3%

Az alap kockázati besorolása:

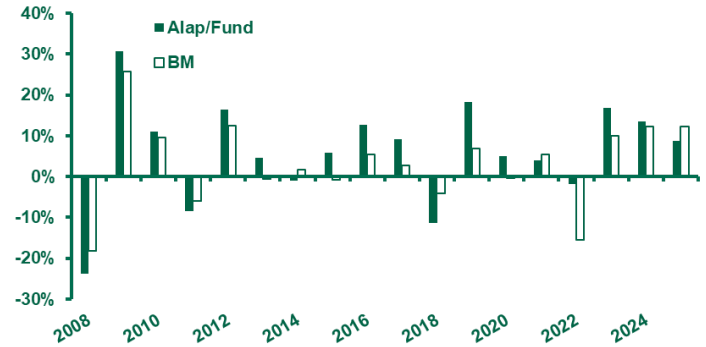


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,31%	7,31%	10,56%	10,70%	10,05%
Követési hiba	4,26%	3,72%	6,61%	6,22%	5,68%
Információs hányados	0,74	0,68	0,61	0,65	0,68
Béta	1,1782	1,1048	0,8870	1,1241	1,1439
Alfa	2,34%	1,96%	3,86%	4,09%	3,92%
Max. visszaesés	-3,61%	-8,15%	-23,09%	-28,95%	-28,95%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long *, USD Long *
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short *
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	27,96%
Németország	7,64%
kézpénz	7,57%
Lengyelország	7,08%
USA	5,84%
Törökország	5,23%
alap/ETF	7,54%
Ausztria	4,74%
Hollandia	4,73%
egyéb	21,65%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	21,60%
diszkrécionális fogyasztási cikk	14,39%
ipar	9,30%
információtechnológia	7,85%
kézpénz	7,57%
ingatlan	3,51%
energia	3,13%
nyersanyag	1,51%
kommunikáció	1,25%
egyéb	29,90%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	41,59%
euró	27,26%
lengyel zlotyi	6,42%
török líra	5,25%
amerikai dollár	4,17%
kazah tenge	4,09%
hong kongi dollár	3,45%
koreai won	2,40%
dél-afrikai rand	1,26%
egyéb	4,13%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MHB Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU0000715545
Bloomberg	OTPACTF HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben globális piacokon befektető részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A fennmaradó 30%-kal a befektetők a globális részvénypiacok teljesítményéből részesedhetnek az OTP Fundman Alapba vagy egyéb részvénykitettséget nyújtó alapba történő befektetéssel. A befektetési döntéshozatalt egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényarány csökkentését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre allokkált eszközöket a kedvezőtlen részvénypiaci körülmények között jellemzően jobb teljesítményt nyújtó fejlett piaci devizákba (dollárba, illetve euróba) fektető pénzpiaci alapokba helyezi el.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	107 446 346 025
Árfolyam**	HUF	1,712458

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

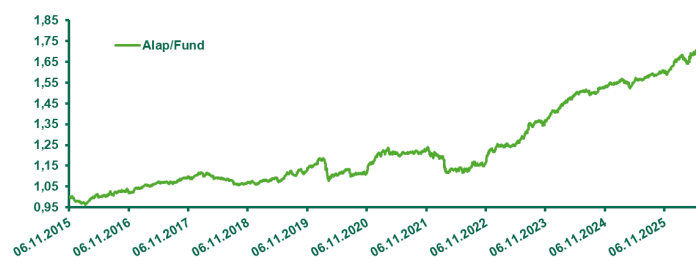
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,49%	10,71%	7,37%	5,46%	5,22%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az alap kockázati besorolása:

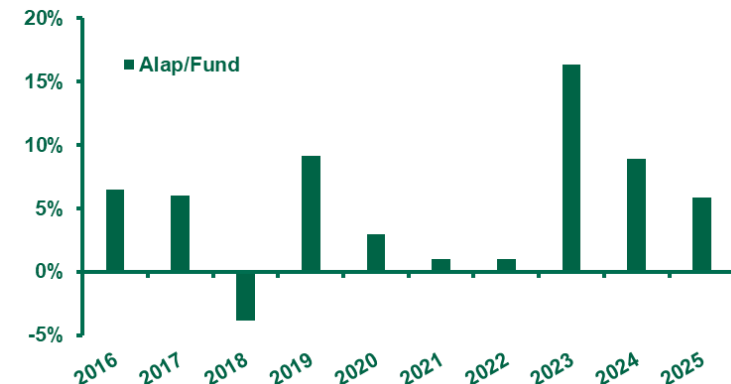


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,63%	3,69%	4,59%	4,28%	4,23%
Max. visszaesés	-2,45%	-2,76%	-10,20%	-10,20%	-10,20%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,43%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,2%
Diszkont kincstárjegyek	1,6%
Államkötvények	8,8%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,1%
Egyéb	-0,6%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó

OTP Bank Nyrt.

Jogi nyilatkozat

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

10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	58,90%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	20,25%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	3,00%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,83%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,53%

OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705041
Bloomberg:	OTPPEUR HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az alap célja, hogy euró pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15, euróban kibocsátott OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget.

Az alap eszközei döntően OTP értékpapíralapok befektetési jegyeiből állnak az alábbi megcélzott összetétellel: 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 43% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	68 611 351
Árfolyam**	EUR	1,608547

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

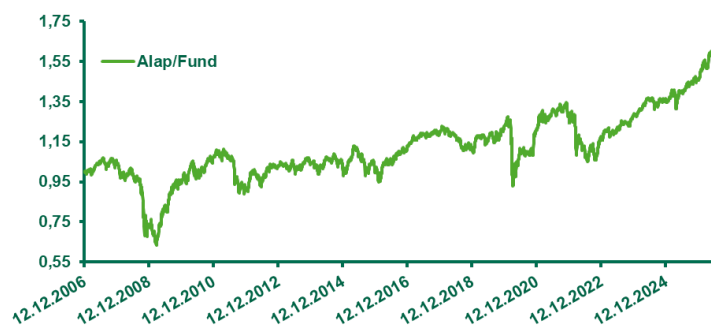
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	15,49%	10,50%	4,49%	4,32%	2,47%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony

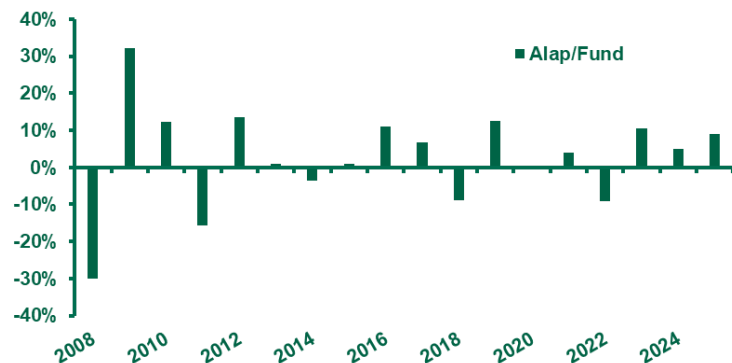


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,29%	5,57%	7,97%	8,87%	9,96%
Max. visszaesés	-2,73%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,02%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,5%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	10,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,6%
Egyéb	-1,5%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

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

10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	10,07%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	8,57%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	8,18%
OTP ABSZOLÚT HOZAM EURÓ BEFJEGY	6,96%
OTP ÚJ EURÓPA EURÓ ALAPBA BEFJEGY	6,91%

OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705025
Bloomberg:	OTPPBAL HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 2% pénzügyi alapok, pénzügyi eszközök, 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 6% vegyes alapok, 35% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	212 226 194 263
Árfolyam**	HUF	3,054957

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

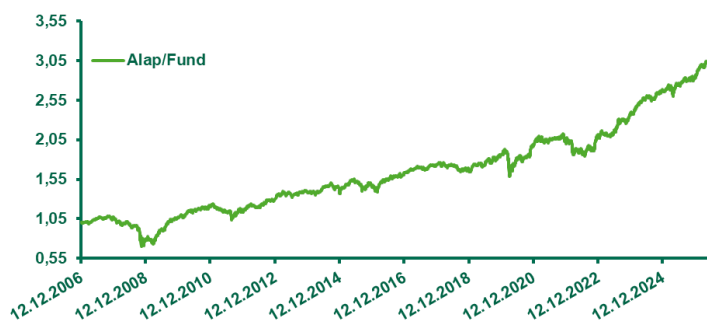
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	11,37%	13,23%	8,56%	7,02%	5,90%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony

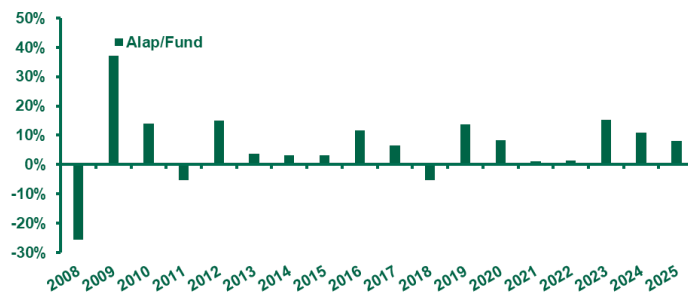


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,01%	5,61%	6,91%	7,05%	8,32%
Max. visszaesés	-2,08%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,02%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,3%
Diszkont kincstárjegyek	2,1%
Államkötvények	8,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,7%
Egyéb	-0,4%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	6,88%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,30%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	5,12%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	5,08%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT	5,03%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN	HU0000705017
Bloomberg	OTPPCLA HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15 egyedi OTP értékpapíralapból álló kötvénytúlsúlyos, vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 5% pénzügyi eszközök, pénzügyi alapok, 53% kötvény alapok, 36% abszolút hozam alapok, 6% vegyes alapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	126 713 161 411
Árfolyam**	HUF	3,111488

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

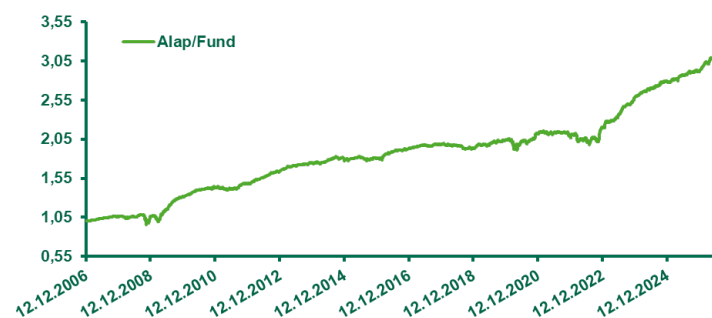
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,47%	10,21%	7,98%	5,13%	6,00%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az alap kockázati besorolása:

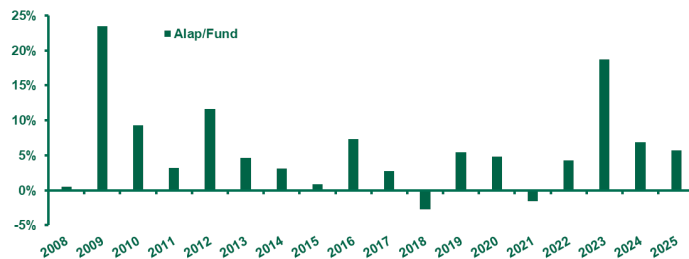


Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,32%	2,37%	3,39%	3,32%	3,52%
Max. visszaesés	-1,06%	-1,10%	-7,95%	-8,42%	-11,81%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

99,99%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,0%
Diszkont kincstárjegyek	1,9%
Államkötvények	8,8%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,0%
Egyéb	-0,6%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

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

10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	17,93%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	12,89%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	6,29%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,58%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,44%

OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705033
Bloomberg:	OTPPGRW HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló dinamikus vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 10% kötvény és pénzüpi alapok, 12% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 8% vegyes alapok, 68% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	26 591 904 502
Árfolyam**	HUF	2,797534

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

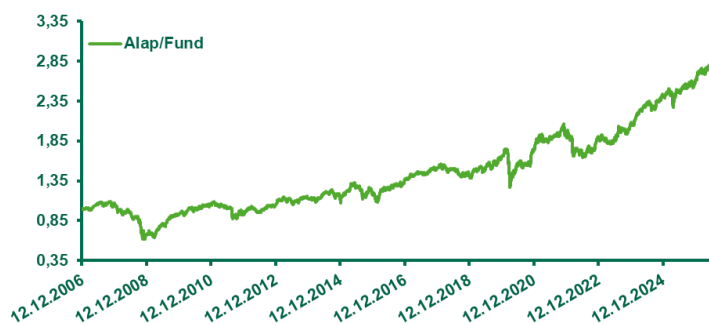
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	13,61%	15,42%	8,64%	8,32%	5,42%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,70%	8,50%	10,45%	10,81%	11,68%
Max. visszaesés	-3,13%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,08%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,4%
Diszkont kincstárjegyek	2,5%
Államkötvények	7,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	88,4%
Egyéb	-1,2%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	9,50%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	8,99%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	8,91%
OTP QUALITY BEFJEGY	7,08%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	4,51%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

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

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU0000715537
Bloomberg	OTPTCF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Gajdács Attila,
CFA
Portfólió menedzser



Czako Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben a fejlett piaci részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A portfólió kezelője a fejlett országok részvénypiacai által biztosított hozamlehetőségek kihasználása érdekében az alap eszközeit aktívan (OTP Trend Alap) és passzívan kezelt részvény alapokba (német és amerikai piacokon befektető ETF-ek) helyezi, főként deviza eszközökbe. Az OTP Trend Alap befektetési jegyeinek tartásával a portfóliókezelő olyankor vállal, illetve növel részvénykitettséget, amikor a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. Ezt nevezzük trendkövető stratégiának.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	239 772 416 032
Árfolyam**	HUF	1,735283

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,54%	8,11%	7,56%	5,72%	5,35%

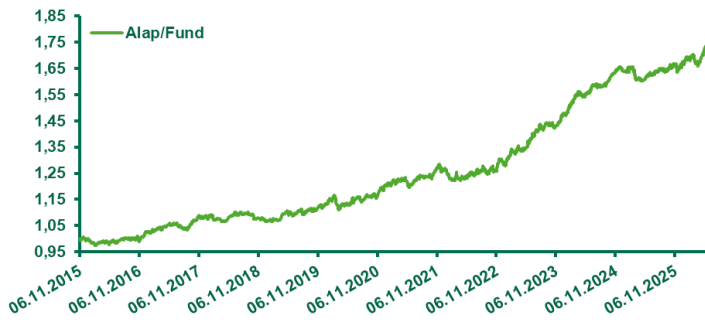
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,45%	3,85%	4,31%	4,03%	4,00%
Max. visszaesés	-2,30%	-3,24%	-4,83%	-4,83%	-4,83%

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

99,97%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,0%
Diszkont kincstárjegyek	1,7%
Államkötvények	8,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Résztvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,5%
Egyéb	-0,8%

Forgalmazás

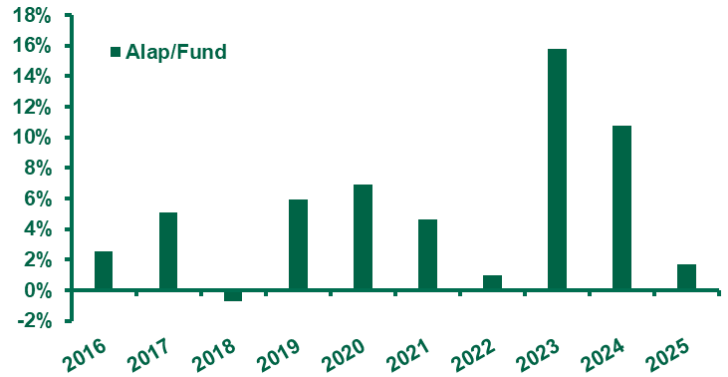
Vezető forgalmazó

OTP Bank Nyrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozamok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (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 - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAP
OTP TREND ALAP A SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	59,04%
OTP TREND A SOROZAT	30,51%