

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 részvénytőzsdéjainak hozamából.Az alap portfóliójában ázsiai részvénytőzsdéken 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	3 122 571 067
Árfolyam**	HUF	3,224614

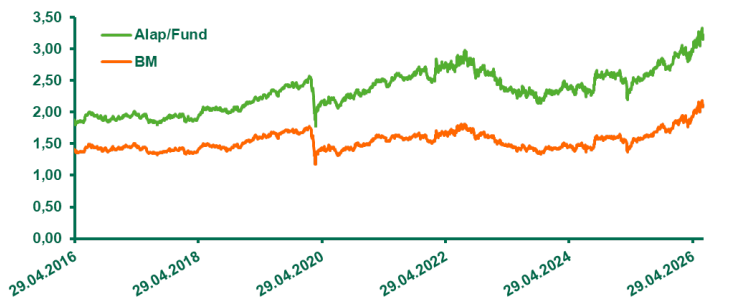
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	28,81%	12,54%	4,95%	5,29%	6,65%
Benchmark	34,56%	14,76%	5,68%	4,00%	4,19%
Különbség	-5,75%	-2,22%	-0,73%	1,29%	2,46%

*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

2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap kockázati besorolása:

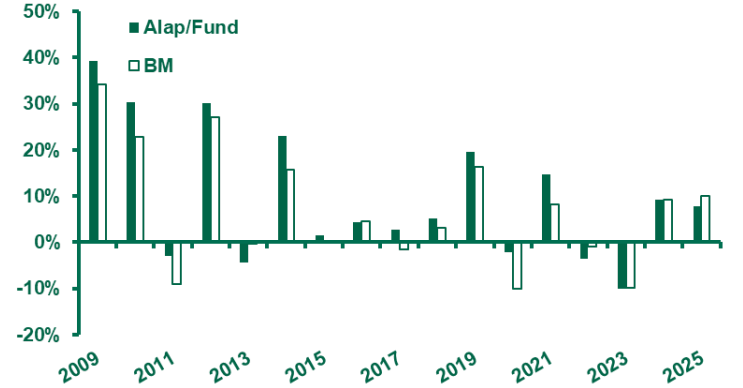


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,88%	17,88%	17,61%	15,66%	16,34%
Követési hiba	16,18%	15,17%	14,98%	13,78%	12,44%
Információs hányados	-0,36	-0,15	-0,05	0,09	0,20
Béta	0,5690	0,6512	0,6639	0,6214	0,6822
Alfa	6,44%	0,46%	-1,18%	1,45%	2,42%
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*

100,11%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	7,2%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	94,0%
Egyéb	-1,3%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS
ISHARES MSCI EM ASIA ACC

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kinai yuan	26,43%
indiai rúpia	17,00%
új tajvani dollár	16,50%
koreai won	16,49%
hong kongi dollár	7,64%
forint	5,41%
kinai yuan	4,52%
ausztrál dollár	1,28%
indiai rúpia	1,08%
egyéb	3,65%

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 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 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 több, mint 2%-os euróban kifejezett emelkedéssel zárta a hónapot, ezzel újabb csúcsokat döntve. Kiemelkedett a pénzügyi szektor, míg az iráni konfliktus enyhülése széleskörű európai ralit hozott. A román bankokat hónap elején megütötték, miután a kormány megbírságolta őket, de a hónap további részében erősen szerepeltek. Az energia szektor gyengélkedett különösen, az olajár jelentős esése okán. A nyersanyag a KGHM-nek köszönhetően gyengélkedett, hasonlóan rosszul szerepelt az alapvető fogyasztási cikkek kategóriája is (a Dino Polskának köszönhetően). A közművek és a telekom mellett a diszkrecionális fogyasztási szektor is jól szerepelt. A szentiment indikátor Magyarországon javult a legtöbbet, míg Romániában erősen romlott. A cseheknél kamatot emelt a jegybank, a lengyeleknél kívárnak, míg Magyarországon több kamatvágást is várnak a közeljövőben. A magyar deviza stagnált az euróval, korrigált a dollárral szemben.

Változások az alapban:

Június folyamán a Pekao, Richter, SNN, SNG, TLV, H2O, CEZ, KGHM mellett az NLB tulajdonosok is jogosultak voltak osztalékra. A hónap legjobb egyedi szereplői közt az alábbiakat említhetjük: BRD (+14,7%), H2O (+13,7%) és SNG (+13,6%). Legrosszabbul a Dino Polska szerepelt (-7,8%). Az alap 99,79%-os részvénytulajjal zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	149 505 757
Árfolyam*	EUR	19,671810

*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	42,43%	n.a	n.a	n.a	34,86%
Benchmark	43,23%	n.a	n.a	n.a	35,66%
Különbség	-0,80%	n.a	n.a	n.a	-0,80%

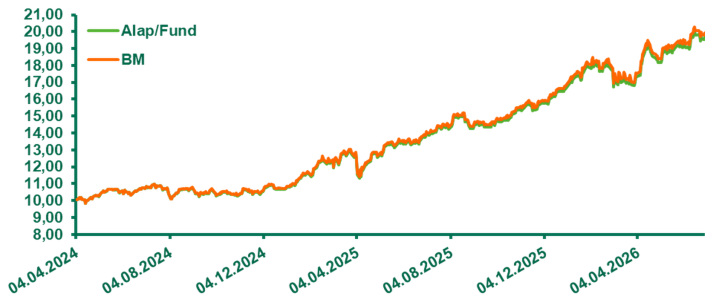
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,91%	n.a	n.a	n.a	16,48%
Követési hiba	0,59%	n.a	n.a	n.a	0,53%
Információs hányados	-1,35	n.a	n.a	n.a	-1,50
Béta	1,0041	n.a	n.a	n.a	1,0017
Alfa	-0,97%	n.a	n.a	n.a	-0,85%
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 tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,04%

*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.

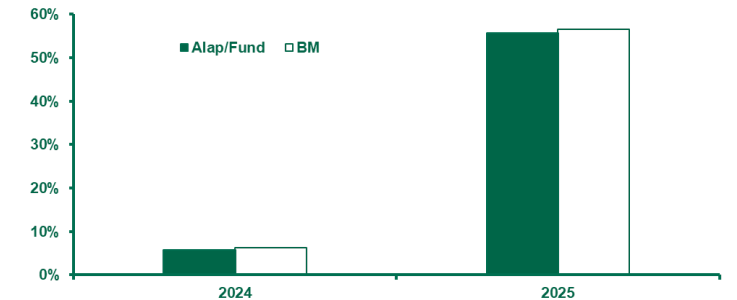
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	38,24%
forint	19,76%
euró	18,94%
új román lej	13,67%
cseh korona	9,39%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	38,24%
Magyarország	19,76%
Románia	13,51%
Ausztria	13,18%
Csehország	9,27%
Szlovénia	5,92%
készpénz	0,12%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	99,9%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,1%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	55,23%
energia	16,22%
közmű	8,55%
egészségügy	6,72%
nyersanyag	5,30%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,51%
alapvető fogyasztási cikk	1,93%
kommunikáció	1,42%
készpénz	0,12%

OTP CETOP ETF Alap

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	11,74%
ERSTE BANK STAMM	11,60%
PKO BANK	8,15%
PKN	7,97%
CEZ	5,73%
KGHM	5,30%
PZU SA - 0.1	5,21%
PEKAO	5,16%
BANCA TRANSILVANIA SA	5,02%
ALLEGRO.EU SA	4,51%

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 - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetőek. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2014.06.11.
Referenciaindex:	30% CETOP EUR + 25% MSCI EMU Net Total Return USD + 25% MSCI Emerging Net Total Return USD + 10% MSCI World Net Total Return USD + 10% RMAX
ISIN	HU0000713714
Bloomberg	OTPEHUF HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió
menedzser



Csáti Olivér
Portfólió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy hozzáférést biztosítson a legjobb részvény befektetési ötleteinkhez. Mivel cél a folyamatosan magas részvénykitettség biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvénypiacokkal, azonban aktív, értékszemléletű befektetési politikával megpróbálja túlteljesíteni a passzív részvényindexeket. Mivel többféle régió között is szabadon felvehet kitettséget, célul tűzi ki, hogy a hagyományos (egy-egy országindex-szel benchmarkolt) részvényalapokkal szemben a regionális tőkeallokációt is átvállalja a befektetőktől, segítve őket egy rugalmasabb, a körülményekhez alkalmazkodó portfólió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfólió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Vegyesen alakult a június a részvénypiacokon. A hónap legfontosabb eseménye az iráni-amerikai békemegállapodás volt, amely a Hormuzi-szoros újrányításával jelentősen enyhítette a globális energiapiaci feszültségeket. A megegyezést követően az olajár gyors esésnek indult, ami mérsékelte az inflációs félelmeket és új lendületet adott a kockázatos eszközöknek. A hónap során az EKB az inflációs kockázatokra hivatkozva kamatot emelt, míg a Fed változatlanul hagyta az irányadó rátát, ugyanakkor továbbra is óvatos hangnemet ütött meg, amit a befektetők a kockázatosabb eszközök eladásával díjaztak június második felében. A volatilitást megint növelte a mesterséges intelligencia és a köré épülő infrastruktúrával kapcsolatos bizonytalanság, a nehezen beárazható hatások és kínálati szűk keresztmetszetek (például memóriában, chipekben), és a szektor cégeit övező nagy kisbefektetői érdeklődés heves piaci mozgásokat gerjesztenek. A fejlett piacok közül Európa teljesített a legjobban (Euro Stoxx 50 +4,6%), miközben az amerikai indexek a kisvállalatokat tömörítő Russel-2000 kivételével enyhe mínuszban zárták a hónapot. A fejlődő piacokon erős volt ismét a divergencia, Tajvan és Törökország jobban teljesített, a lengyelek piac kivételével erős volt a régió, ugyanakkor gyengébbnek bizonyultak a latin-amerikai és közel-keleti piacok.

Változások az alapban:

Júniusban ismét sokat hozzátett a teljesítményhez a mikroelektronikai cégünk az AT& (+49,6%) és olyan technológiai kitettségeink, mint a litográfiai gépeket gyártó ASML (+24%) és az amerikai Intel. Magára talált a Wizzair és jól performált a román Digi is, utóbbinál enyhén vissza is vágtuk a kitettséget. Nagyot korrigált a hónapban a cseh hadiipar sztárja, a CSG, itt a korrekciót vételre használtuk és a lengyel LPP is csalódást keltő számokkal állt elő: egyik legfontosabb növekedési motorja, a Sinsay lánc maradt el a várakozásoktól és ezt egyből meg is büntették a befektetők. A korrekció mértékét túlzásnak érezve ebből is növeltük kitettségünket. Másodlagos könyvépítésekben nem szűkölködött a hónap, ismét piacra került kedvező diszkonttal egy Allegro pakk, az utolsó és ezt hatalmas kereslettel vették is a befektetők, másnap pedig a szép plusz jó alkalmat kínált a profitrealizálásra. Kevésbé volt sikeres könyvépítése a BNP Polskának, ahol az EBRD adott el, mivel a bank továbbra is diszkonton forog lengyel szektortársaihoz képest, így némileg bővítettük kitettségünket. Visszavágtuk régiós kitettségeink közül a sokat menetelt Pepcot és vásároltunk az idén igen gyengélkedő lengyel élelmiszeripar kiskereskedő lánc, a Biedronkát tulajdonló Jeronimo Martinsból, melynek értékeltsége historikus mélypontokra került.

A júniust 98,5 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	53 464 678 629
Árfolyam**	HUF	2,064489

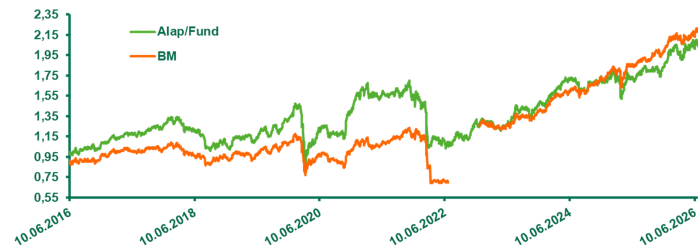
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	20,10%	17,09%	5,91%	7,57%	6,19%
Benchmark	19,16%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	0,94%	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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,13%

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

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	38,18%
forint	14,58%
lengyel zlotyi	13,89%
kazah tenge	6,86%
török líra	5,28%
hong kongi dollár	4,59%
amerikai dollár	4,40%
koreai won	3,63%
új román lej	1,72%
egyéb	6,87%

Az alap kockázati besorolása:

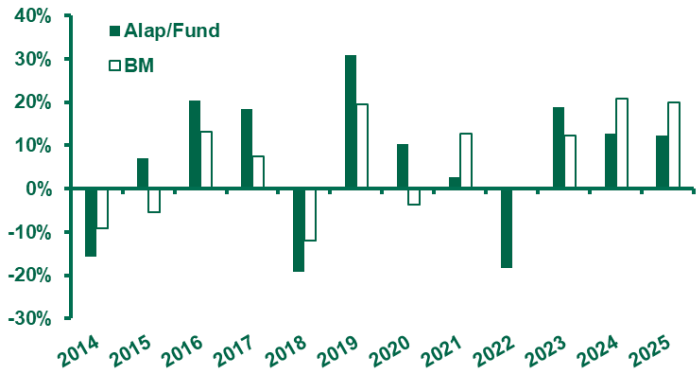


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,86%	13,90%	17,83%	17,50%	17,43%
Követési hiba	7,86%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	0,12	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	1,0792	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-0,08%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-7,21%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

At&S	osztrák	nyomtatott gyártó	áramkör	3,6%
OTP Bank	magyar	bank		3,2%
Halyk Bank	kazah	bank		2,8%
Samsung	dél-koreai	elektronika, memóriachip		2,8%
Kaspi	kazah	bank, fintech		2,7%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	13,94%
Németország	11,56%
Ausztria	10,08%
Franciaország	7,83%
Kazahsztán	6,86%
alap/ETF	6,60%
Magyarország	6,50%
Hollandia	5,85%
Törökország	5,27%
egyéb	25,52%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	22,68%
pénzügy	21,73%
ipar	15,25%
információtechnológia	14,66%
energia	6,31%
ingatlan	4,06%
nyersanyag	3,45%
kommunikáció	2,64%
alapvető fogyasztási cikk	0,81%
egyéb	8,41%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
AUSTRIA TECHNOLOGIE	3,56%
ISHARES CORE EM IMI ACC	3,20%
OTP BANK PLC	2,78%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	2,77%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,75%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,50%
ASML HOLDING NV (NL)	2,40%
JD.COM INC-ADR	2,23%
RENAULT SA	2,15%
INPOST SA	2,12%

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

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
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 értéktérítő 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 kitettség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások I.

Makrokörnyezet:

Júniusban további emelkedést láttunk a közép-kelet-európai részvenypiacokon. Noha a legnagyobb súllyal rendelkező lengyel piac teljesítménye relatív gyengeséget mutatott (a WIG20 index 1%-ot veszített értékéből, osztalékokkal is korrigálva), a többi ország esetében erős teljesítmény volt tapasztalható. A dobogó felső fokára ezúttal a román részvények léptek: a BET index több, mint 10%-ot emelkedett, de nem lehetett panasz az osztrák ATX index 6 százalékos teljesítményére sem. A vezető magyar részvényindex, a BUX, 3,9%-kal került feljebb, míg a cseh PX 1,7%-ot tudott emelkedni. A román felülteljesítésnek fundamentális okát nem láttuk, vélhetően a helyi lakossági, illetve nyugdíjpénztári vételi erő aktivizálódott ismét, noha a kormányalakítás továbbra is várat magára. Az osztrák részvenypiac teljesítményét erősen támogatta a bankok erős teljesítménye, a Raiffeisen és az Erste Bank rendre 13%, illetve 13,7%-os teljesítménnyel bírt, az AI-ökoszisztémában aktív áramköri lapokat és IC-szubsztrátokat gyártó AT&S árfolyama pedig 49,6%-ot emelkedett. A hazai részvenypiacon újból erőre kapott az OTP Bank, 10,5%-os teljesítménnyel zárta a hónapot, míg a MOL árfolyama 4%-kal lejjebb került. Enyhébb korrekciót mutatott be a Richter részvénye is (-1%, osztalékokkal korrigálva), míg a Magyar Telekom enyhén emelkedni tudott (+0,8%). A lengyel részvenypiac gyengeségéhez hozzájárulhatott, hogy az iráni konfliktus lezárása kapcsán eső olajáraknak köszönhetően csökkent az Orlen árfolyama (-5,2%), amelyet tovább tetézett a közműszektor, valamint a ruházati kiskereskedelemben aktív LPP árfolyamgyengése is. A nagy súllyal rendelkező lengyel bankszektor ugyan pozitív teljesítménnyel zárta a júniust (+2,3%), de teljesítménye alulmaradt az európai bankszektorhoz képest. Az inflációs félelmek egyértelműen csillapodtak a hónap során, az előzetes júniusi inflációs adatok Lengyelországban az egy hónappal korábbi 3,1%-os éves ütemmel szemben mindössze 2,5%-ot tettek ki, míg Magyarországon a várt 2,2% helyett 1,8% volt az árszínvonal emelkedése a májusi hónapban. Ennek megfelelően Európa-szerte erősen csökkentek a kamatemelési várakozások (hazánk esetében továbbra is kamatvágást vár a piac). A cseh jegybank ennek ellenére 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát az Európai Központi Bankkal összhangban, míg az MNB 25 bázisponttal csökkentette a rátát (6%-os szintre).

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Havi aktualitások II.

Változások az alapban:

A hónap során enyhén csökkent a részvénypiaci kitettség az alapban, amely a hónap eleji 102%-ról 98% közelébe esett az időszak végére. Taktikai pozíciót építettünk kedvező technikai szinteken az építőiparban aktív Budimex, valamint az kábel-, és csővezetékgyártó görög Cenergy részvényeiben. A román részvénypiaci alulsúlyainkat enyhén csökkentettük az energia- és közműszektorokban. Korábban vásárolt lengyel közműszektor pozícióinkat eladtuk. Vásárlóként jelentünk meg az osztrák Erste Bank, valamint a lengyel ingatlanfejlesztő Murapol részvényeiben is. A lengyel piacon mindezek mellett egy újabb lakásingatlan-fejlesztő tőzsdei bevezetése zajlott (Robyg), amelyben szintén pozíciót építettünk. Profitot realizáltunk szépen teljesítő AT&S pozíciókon, valamint az erős ütemet kapott LPP részvényében is vásárlóként jelentünk meg.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	74 180 244 416
Árfolyam**	EUR	3,466209

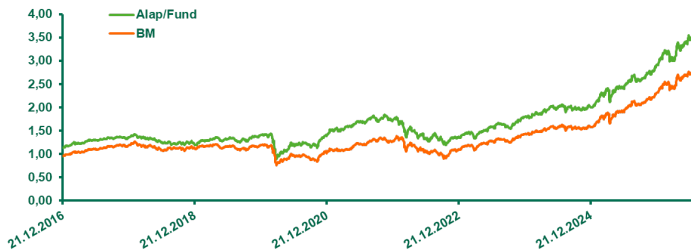
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	39,55%	29,79%	15,57%	13,20%	6,24%
Benchmark	39,08%	29,01%	17,86%	12,48%	5,00%
Különbség	0,47%	0,78%	-2,29%	0,71%	1,24%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap kockázati besorolása:

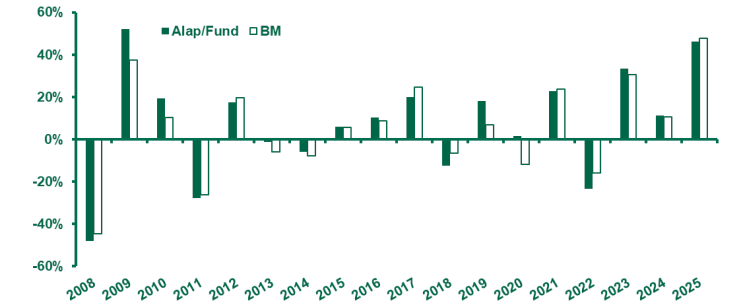


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,01%	14,33%	16,12%	15,56%	18,69%
Követési hiba	3,39%	3,14%	6,19%	6,20%	5,36%
Információs hányados	0,14	0,25	-0,37	0,12	0,23
Béta	1,0840	1,0409	0,9330	0,9248	0,9724
Alfa	-2,65%	-0,29%	-1,20%	1,61%	1,34%
Max. visszaesés	-7,50%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

108,19%

*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	40,38%
Magyarország	18,18%
Ausztria	12,09%
Románia	11,27%
Szlovénia	5,80%
Csehország	5,16%
Görögország	4,74%
Franciaország	1,90%
Horvátország	0,37%
egyéb	0,11%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	35,59%
euró	31,13%
forint	16,74%
új román lej	11,32%
cseh korona	5,21%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	48,45%
energia	14,54%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,98%
egészségügy	6,48%
közmű	4,04%
kommunikáció	3,83%
nyersanyag	3,66%
ipar	3,52%
alapvető fogyasztási cikk	2,20%
egyéb	4,31%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	9,30%
ERSTE BANK STAMM	8,29%
PKO BANK	7,39%
PKN	6,35%
ALLEGRO.EU SA	4,57%
KGHM	3,67%
PEKAO	3,62%
LPP SA	3,48%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,36%
RICHTER - 100	3,27%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozamadatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (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 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	HU00000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila,
CFA
Portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
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 részvénytőzsdéin) fekteti be, de a portfólióban 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 referenciaportfólió hozamának meghaladása. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Európa szerte a vállalati beruházási aktivitás tovább élénkül. A cégek jelentős mennyiségű tőkét vonnak be, de ezt nem pénzügyi kényszer, hanem növekedési lehetőségek indokolják. A beruházásokat elsősorban a mesterséges intelligenciához, az energetikai átálláshoz, az infrastruktúra-fejlesztésekhez és a védelmi kiadások növekedéséhez kapcsolódó trendek támogatják. A vállalati mérlegek összességében stabilak, így a tőkebevonások inkább a jövőbeli növekedési lehetőségek kihasználását szolgálják. Az európai részvénytőzsdék helyzetét nehezíti a magas energiaárak, a szigorúbb monetáris politika és az, hogy a régió technológiai súlya jóval kisebb az Egyesült Államokénál. Miközben a globális részvénytőzsdék teljesítményét nagyrészt a mesterséges intelligenciához kapcsolódó technológiai vállalatok emelkedése hajtja, Európa ebből csak korlátozott mértékben részesül. Ezzel párhuzamosan a magasabb kamatok rontják a növekedési kilátásokat és növelik a vállalatok finanszírozási költségeit. Összességében az európai vállalatok előtt álló legnagyobb kihívást a lassuló gazdasági növekedés és az emelkedő költségek együttes hatása jelenti. Ebben a környezetben a részvények teljesítményét várhatóan egyre kevésbé a bevétel-növekedés, és egyre inkább a profitmarzsok alakulása határozza meg. Kedvező volt az iráni-amerikai fegyverszünet, valamint az energiahordozók szállításának újraindulása a Hormuzi szoroson keresztül, ezzel párhuzamosan az előretökintő inflációs várakozások meredeken csökkenni kezdtek, így a vállalati árrésekre nehezedő nyomás valószínűleg enyhülni fog a korábban várthoz képest.

Változások az alapban:

Mérsékeltük az alap technológiai szektorbeli pozícióit és növeltük a fogyasztási cikk, vegyipari és egyéb ipari részvények súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 108,6%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	35,459,750,946
Árfolyam**	Ft	1,340468

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

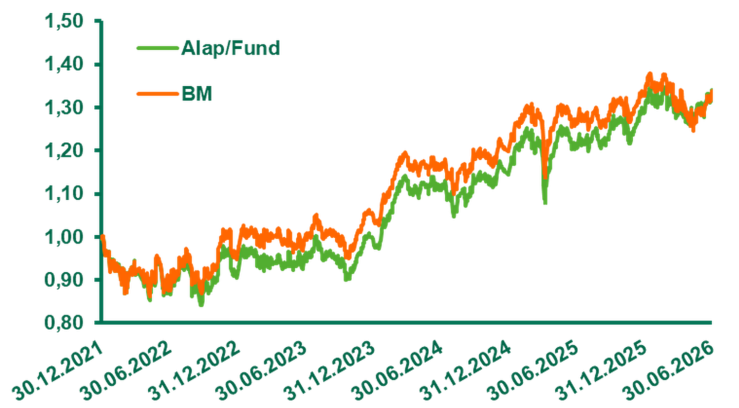
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,52%	11,80%	n.a	n.a	6,86%
BM	5,90%	10,41%	n.a	n.a	6,81%
Különbség	4,62%	1,39%	n.a	n.a	0,05%

*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 tárgyhi utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

Nettó összesített kockázati kitettség*

109,03%

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

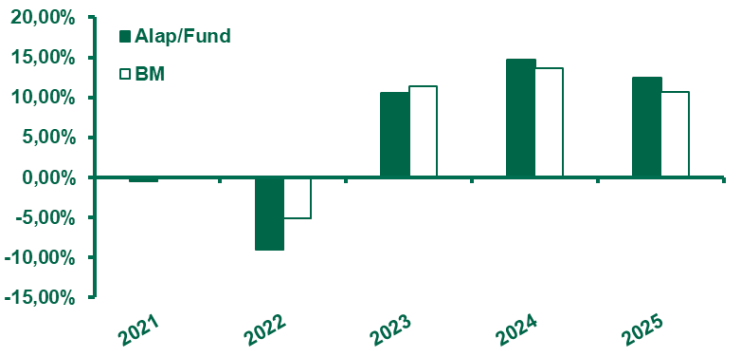
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	24,74%
Németország	19,24%
Hollandia	16,31%
Spanyolország	12,82%
Olaszország	7,98%
készpénz	6,59%
Belgium	4,19%
Svájc	2,17%
Finnország	1,72%
egyéb	4,24%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,11%	13,83%	n.a	n.a	16,32%
Követési hiba	3,58%	2,47%	n.a	n.a	2,61%
Információs hányados	1,29	0,56	n.a	n.a	0,02
Béta	1,0263	1,03	n.a	n.a	1,0273
Alfa	4,51%	1,20%	n.a	n.a	-0,08%
Max. visszaesés	-7,20%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	23,41%
információtechnológia	17,33%
ipar	16,91%
közmű	8,19%
diszkrecionális fogyasztási cikk	7,51%
készpénz	6,59%
egészségügy	5,83%
alapvető fogyasztási cikk	4,58%
nyersanyag	3,51%
egyéb	6,15%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	93,25%
angol font	2,58%
amerikai dollár	1,86%
dán korona	1,40%
svájci frank	0,66%
svéd korona	0,35%
egyéb	-0,09%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	9,98%
BANCO SANTANDER	3,76%
SIEMENS AG	3,23%
ALLIANZ SE	3,05%
IBERDROLA SA	2,88%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,45%
ENEL SPA	1,96%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,95%
SIEMENS ENERGY AG	1,92%
SAFRAN SA	1,89%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

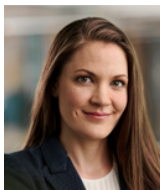
A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: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

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, ESG, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1999.12.14.
Referenciaindex:	90% MSCI World Selection Index + 10% MSCI US Government Bond Index 1M – 1Y Index
ISIN:	HU0000702899
Bloomberg:	OTPUBSF HB Equity

Az alap kezelői

			
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Czakó Ágnes, CFA Szenior portfólió menedzser	Gajdács Attila, CFA Portfólió menedzser	Bakk Ferenc Befektetési igazgató
			

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénytőzsdéjének hozamából. Az alap befektetési 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 S&P 500 elmúlt egy évben elért teljesítménye szinte teljes egészében az emelkedő nyereségvárakozásokból származik, miközben az értékeltségi szintek nem emelkedtek tovább. A vállalatok jövedelmezősége történelmi csúcson van, amit elsősorban a legnagyobb technológiai cégek rendkívüli profitabilitása támogat. Az index nyereségtermelő képessége ma erősebb, mint korábban bármikor, ami részben magyarázza a magas részvényárakat is. A technológiai szektoron belül azonban egyre több kérdés merül fel a mesterséges intelligenciába irányuló hatalmas beruházások megtérülésével kapcsolatban. A nagy felhőszolgáltatók és technológiai vállalatok rekordösszegű beruházásokat hajtanak végre adatközpontokba és AI-infrastruktúrába. Rövid távon ebből elsősorban a chipgyártók profitálnak, amelyek rendkívül erős kereslettel és magas árakkal működnek. Hosszabb távon azonban a növekvő beruházások magasabb amortizációs költségeket, nagyobb tőkeigényt és alacsonyabb megtérülést eredményezhetnek a technológiai óriások számára. A következő évek egyik legfontosabb kérdése ezért az lesz, hogy ezek a befektetések képesek-e elegendő bevételt és profitot termelni. Összességében az amerikai részvénytőzsdén jelenlegi emelkedését továbbra is erős vállalati eredmények támasztják alá, így a helyzet jelentősen különbözik a korábbi spekulatív buborékoktól. Ugyanakkor a piac erősen függ a technológiai szektor és a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházási ciklus sikerétől. A következő időszakban várhatóan nem csak az lesz a döntő kérdés, hogy az AI mekkora növekedési lehetőséget kínál, hanem az, hogy a több száz milliárd dolláros beruházásokból mikor és milyen mértékben keletkezik valódi profit. A részvénytőzsdén további irányát ezért egyre inkább a vállalati nyereségesség, a beruházások megtérülése és az AI által teremtett gazdasági érték fogja meghatározni.

Változások az alapban:

Növeltük az alapban a kisebb kapitalizációjú vállalatok súlyát, az egészségügyi szektor vállalatait, valamint a telekommunikációs szektor részvényeit. Csökkentettünk a bányászat, nyersanyag kapcsolt szektorok súlyán, valamint a technológiai szektorban. Az alap összesített részvénykitettsége 101,9%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	33 136 619 200
Árfolyam**	HUF	4,049435

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

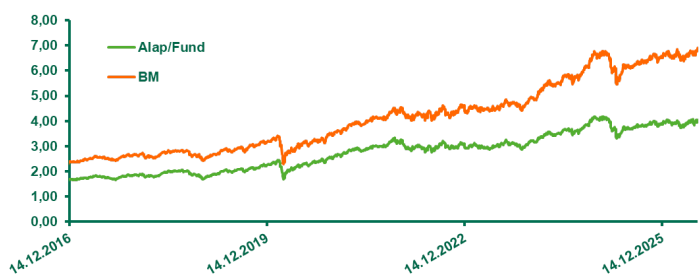
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,36%	9,90%	6,85%	10,06%	5,41%
Benchmark	12,16%	14,53%	11,62%	12,48%	7,52%
Különbség	-2,80%	-4,63%	-4,77%	-2,42%	-2,11%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

118,13%

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

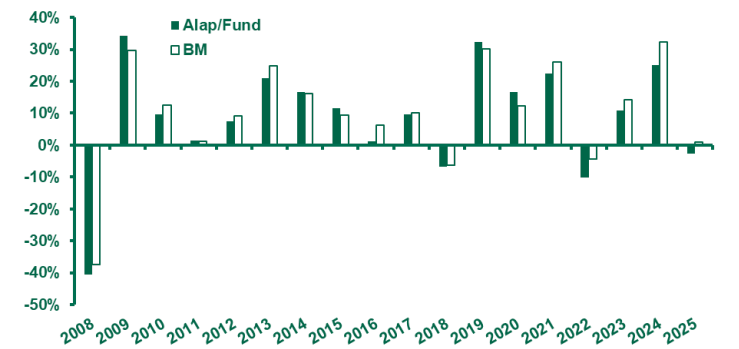
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	8,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	44,0%
Befektetési jegyek	53,9%
Egyéb	-6,5%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,75%	13,78%	14,35%	13,75%	15,96%
Követési hiba	6,73%	7,88%	7,53%	6,46%	14,52%
Információs hányados	-0,42	-0,59	-0,63	-0,37	-0,15
Béta	0,9020	0,8120	0,8040	0,8050	0,5730
Alfa	-2,23%	-3,22%	-3,87%	-0,68%	-1,39%
Max. visszaesés	-7,82%	-21,19%	-21,19%	-30,74%	-53,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

UBS ETF MSCI WORLD SELECTION
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	49,19%
euró	25,34%
svéd korona	4,40%
angol font	4,39%
svájci frank	2,87%
japán jen	2,45%
kanadai dollár	1,98%
forint	1,75%
kinai yuan	1,47%
egyéb	6,16%

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátók AAA-BBB + Feltörekvő piaci kibocsátók AAA-BB	min. 50%	85,42%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 50%	78,59%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	11,31%
AA	11,44%
A	6,76%
BBB	4,86%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Nem minősített	0,00%
Összesen	34,37%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

A mögöttes alapok ESG összetétele "look through" alapon

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	9,27%
AA	18,13%
A	8,36%
BBB	11,12%
BB	1,64%
B	1,06%
CCC	0,20%
nem minősített	1,28%
Összesen figyelembe vett	51,06%

ESG információk

SFDR besorolt alapok	Arány
Art. 6. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Art. 8. alapok aránya az alapokon belül	78,59%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
SFDR hatályán kívüli alapok	21,41%
Összesen	100,00%

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

OTP Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Orosz Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
ISIN	HU0000709019
Bloomberg	OTPRSE 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 illikviddévált 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 illikviddévált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddéválnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzpiaci 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 részvénytőzshez 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 pénzpiaci 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 azok a 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 pénzpiaci 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 rábírra 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 alapon:

Nem volt változás a hónap során.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	926 933 789
Árfolyam**	HUF	0,030957

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

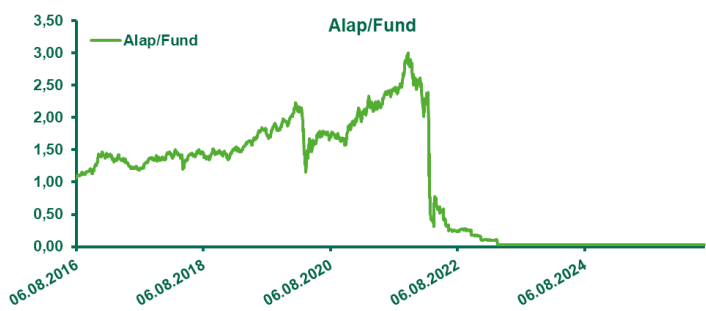
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-5,31%	2,30%	-46,19%	-20,43%	-13,08%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,32%

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

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

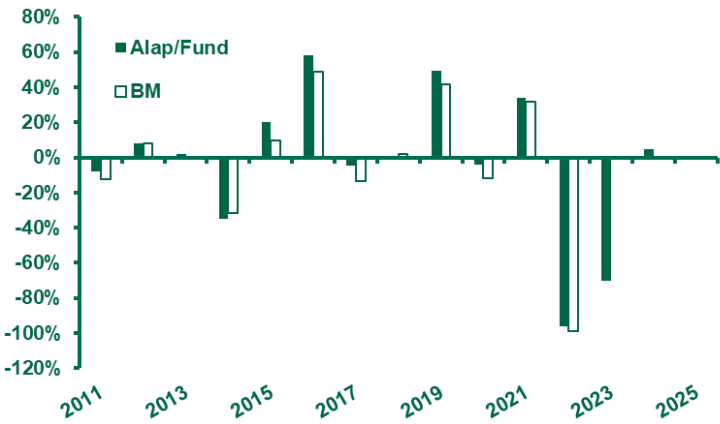
Jogi nyilatkozat

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 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.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,74%	4,07%	70,60%	52,87%	44,97%
Max. visszaesés	-6,97%	-7,35%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 08/26/2026
BTF O 12/02/2026
D260930

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:

Az AI/Technológiai szektor vezérletével júniusban a fejlődő piaci részvények új csúcsra értek, azonban a nagy emelkedés után változékonnyá vált a környezet, és az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva -1,41%-os visszaeséssel zárta a hónapot. Mivel azonban a forint gyengült a dollárhoz képest, hazai fizetőeszközben nézve még így is kis mértékű, 0,77%-os emelkedés volt tapasztalható. Geopolitikai szempontból kedvezően alakultak az események: az Egyesült Államok és Irán hossza huzavona után végül a tűzszünet 60 napos kiterjesztése mellett döntöttek, de ami még lényegesebb, hogy ismét megindult a hajóforgalom a Hormuzi-szoroson keresztül – ez pedig lecsökkentette a valószínűségét a legrosszabb energia-forgatókönyveknek. Az olaj ára ezt a megnyugvást egy 19%-os eséssel „hálálta meg”. Az új amerikai jegybankelnök, Kevin Warsh az első ülésen meglepően szigorúnak mutatkozott, emiatt a dollár erősödni tudott – ez általában negatív a fejlődő piacok számára. Az amerikai Micron negyedéves jelentésében megfogalmazott pozitív kilátások tovább hajtották a nagy fejlődő piaci index-tag dél-koreai memóriagyártókkal (Samsung, SK Hynix) kapcsolatos várakozásokat, azonban a rájuk épülő hatalmas mértékű spekuláció egyre inkább nyomás alatt tartja az árfolyamokat. Emiatt végül a fejlődő piaci univerzum jelenlegi motorja, a dél-koreai piac csak kisebb mértékű, 2,93%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A másik technológia kapcsolt börze, a tajvani szintén emelkedett (4,1%). A kínai piac továbbra is gyenge volt (-5%) a szenvedő belső gazdaság, és a folyamatos IPO-k súlya alatt, míg a korábban gyengélkedő India ezúttal pozitív hónapot zárt (+4%). A kisebb piacok közül az indonéz tőzsde további gyengése (-7,1%), és az eső olajárak fő haszonélvezője, a török piac enyhe visszapattanása (+3,5%) volt említésre méltó.

Változások az alapban:

A hónap során az alap növelte az árfolyamát, a referenciaindexet némileg túlteljesítve. Ennek az oka, hogy némileg felülsúlyoztuk a jól teljesítő török piacot, illetve néhány egyedi részvényünk jól teljesített. Ugyanakkor a tajvani alulsúly és a brazil felülsúly rontotta a relatív teljesítményt. Az időszak során csökkentettük a tajvani alulsúlyt, valamint vásároltunk a Samsung osztalékszőbbségi részvényeiből is. Az alap részvénykitettsége június végén 95,6%-os volt.

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	25 686 493 888
Árfolyam**	HUF	2,768646

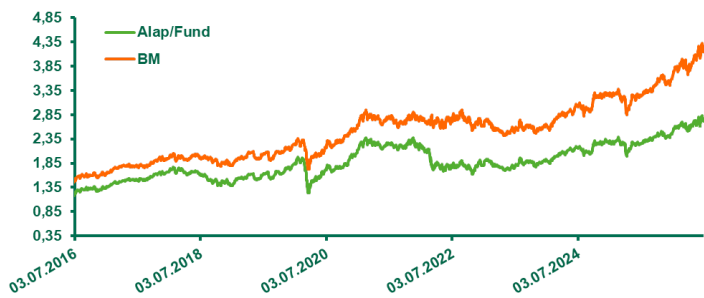
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	23,17%	16,16%	4,15%	8,42%	6,51%
Benchmark	30,08%	18,69%	8,29%	10,77%	7,75%
Különbség	-6,91%	-2,53%	-4,14%	-2,35%	-1,24%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégia váltástól (2011.01.03) a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

114,98%

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

Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	56,94%
Magyarország	11,42%
Taiwan	4,16%
Korea	4,03%
India	2,87%
Kazahsztán	2,52%
Törökország	2,35%
Kína	2,31%
Ausztria	1,83%
egyéb	11,56%

Az alap kockázati besorolása:

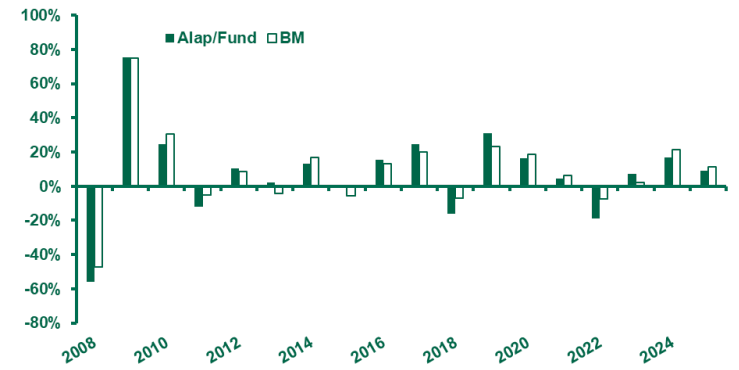


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	15,44%	14,59%	16,37%	16,76%	16,96%
Követési hiba	12,20%	9,02%	9,39%	7,94%	7,50%
Információs hányados	-0,57	-0,28	-0,44	-0,30	-0,17
Béta	0,6567	0,7694	0,8474	0,9484	0,9590
Alfa	1,26%	0,15%	-3,94%	-1,97%	-1,07%
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	14,12%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,47%
információtechnológia	3,89%
ipar	2,85%
készpénz	1,50%
kommunikáció	1,28%
alapvető fogyasztási cikk	0,52%
nyersanyag	0,23%
energia	0,21%
egyéb	70,91%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
új tajvani dollár	16,51%
koreai won	16,04%
euró	11,80%
hong kongi dollár	10,60%
indiai rúpia	9,39%
forint	5,33%
brazil reál	4,21%
kinai yuan	4,12%
amerikai dollár	3,89%
egyéb	18,12%

Forgalmazás

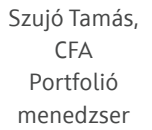
Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (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.

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap kezelői



1

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,9%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	97,1%
Befektetési jegyek	0,2%
Egyéb	1,4%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	30,55%
euró	29,23%
forint	16,97%
új román lej	5,32%
cseh korona	5,02%
amerikai dollár	4,51%
svájci frank	2,96%
angol font	2,43%
svéd korona	2,24%
egyéb	0,76%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	29,89%
Magyarország	16,78%
Ausztria	11,05%
Románia	5,16%
Csehország	4,95%
Szlovénia	4,46%
USA	4,39%
Svájc	2,96%
kézpénz	2,63%
egyéb	17,74%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	46,26%
energia	10,24%
ipar	7,61%
közmű	6,89%
egészségügy	6,36%
nyersanyag	5,43%
diszkrecionális fogyasztási cikk	5,30%
információtechnológia	3,91%
kommunikáció	2,96%
egyéb	5,05%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
PZU

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli 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 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 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 részvénytőzsdén hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénytőzsdén kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskézelési 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:

Júniusban a török részvénytőzsdén elsősorban az iráni konfliktus körüli fejlemények, valamint azok inflációs és növekedési hatásai mozgatták. A hónap első felében a piac jelentős emelkedést mutatott, miután egy amerikai-iráni megállapodás körvonalazódott a Hormuzi-szoros újbóli megnyitásáról. A kötvénypiac erős hónapot zárt, a külső nyomás mérséklődése és az inflációs várakozások javulása következtében a hosszú állampapír-hozamok jelentősen estek, a május végi 36%-os hozamszintről 33%-ra csökkent a tízéves állampapír-hozam. A jegybank változatlan szinten (37%) hagyta az alapkamatot, de a várakozások szerint ősszel újra a csökkentés útjára léphet, ha az inflációs folyamatok továbbra is ezt támogatják. A legnagyobb ellenzéki párt elleni vezetőcserés támadást időközben megemésztették a befektetők, emellett pozitív fejleményt jelentett, hogy az amerikai igazságügyi minisztérium lépéseket tett a Halkbank ellen évek óta zajló szankciós ügy lezárása érdekében. Többek között ennek is köszönhetően a bankszektor nagyot pattant és felülteljesítőnek bizonyult.

Változások az alapon:

Júniusban erős volt a bankszektor a török piacon, a bankindex (+15%) mintegy 18%-kal felülteljesítette az ipari cégeket tömörítő indexet (XUSIN -2%). Jól szerepeltek az iráni megegyezés hatására a légitársaságok is: szépet emelkedett a Turkish Airlines és fapados kistestvére, a Pegasus is. Az ismert cégekben követett félreárazások ismét jó alkalmat kínáltak a kereskedelemre, így PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygazt vettünk, és az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító Tuprast adtunk. Vásároltunk az index immár legnagyobb súlyú tagjává vált faktoring cégből a Destekből, azonban ezt alulsúlyban tartjuk, mivel úgy látjuk fundamentumai nem állnak összhangban árázásával. Acélipari kitettségeinknél Isdemirt cseréltük vissza Ereglire. Júniusban másodlagos kibocsátások is pörgették a tőkepiacot, az idei nyolc rábocsátás mellé további kettő érkezett. Az egyikben, a Girisim Elektrikben részt is vettünk. A cég erős növekedését (elemzők szerint évi 26%, 2026-2030 között) strukturális trendek hajtják, egyszerre profitál a globális villamoshálózat-fejlesztési ciklusból, a megújuló energia beruházások növekedéséből és az elektrifikációs trendből. Ehhez nyomott értékeltség társul, mintegy 40-50%-os diszkonton forog nemzetközi versenytársaihoz képest, a záróárhoz képest pedig 15%-os diszkonton adta el a két nagytulajdonos pakkja egy részét, így kedvező kockázat/hozam szinten szállhattunk be. Az hónapot 98,3%-os részvénytulajdonosi súlyzással zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	10 891 083 733
Árfolyam**	HUF	1,223413

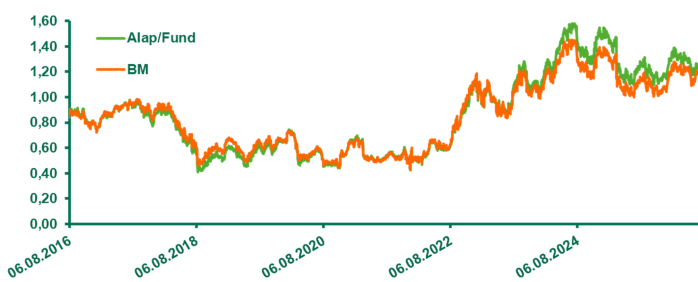
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	3,82%	12,94%	20,06%	2,71%	1,28%
Benchmark	9,64%	11,84%	19,39%	2,55%	1,05%
Különbség	-5,82%	1,11%	0,67%	0,16%	0,22%

*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*

100,78%

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

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	99,41%
alap/ETF	1,61%
készpénz	-1,02%

Az alap kockázati besorolása:

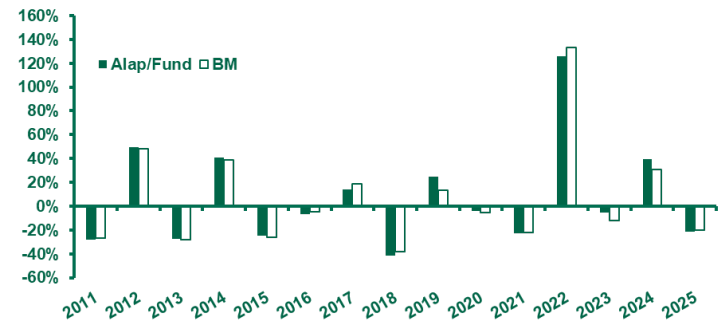


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	24,26%	28,06%	34,25%	32,69%	30,54%
Követési hiba	3,50%	3,34%	4,63%	5,05%	4,46%
Információs hányados	-1,66	0,33	0,14	0,03	0,05
Béta	0,9802	0,9943	0,9708	1,0099	1,0061
Alfa	-5,75%	1,13%	1,03%	0,17%	0,24%
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	34,88%
penzügy	28,74%
alapvető fogyasztási cikk	9,42%
nyersanyag	5,51%
közmű	5,44%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,92%
információtechnológia	4,45%
kommunikáció	2,71%
energia	0,84%
egyéb	3,07%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	101,02%
forint	-0,30%
euró	-0,72%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A 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 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:	HU00000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői

	
Bakk Ferenc Befektetési igazgató	Szombathy Ádám Junior portfólió menedzser

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvénypiacainak 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 részvénypiacainak 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:

Június elején a fő amerikai részvényindexek a technológiai és AI-témájú részvények vezérletével új csúcscok közelébe emelkedtek. A munkaerőpiac a vártnál gyorsabban bővült (172 ezer új amerikai munkahely májusban, munkanélküliség 4,3%), miközben az éves infláció 4,2%-ra gyorsult (hároméves csúcs) az energiaárak emelkedése nyomán. Június 17-én a Fed ülésén Kevin Warsh elnökletével változatlan maradt a 3,5–3,75%-os alapkamat, de a jegybank jelezte, hogy 2026-ban további kamatemelés is szükséges lehet az infláció letöréséhez. A Fed szigorú hangvétele miatt megugró kötvényhozamok június közepén korrekciót idéztek elő a részvénypiacon, különösen a technológiai szektorban. A hónap végére a közel-keleti feszültség enyhülésének híre csökkentette az olajárakat, javítva a befektetői kockázati étvágyat. A Forintos és Eurós sorozatokat továbbra is 100% visszafedezve tartjuk.

Változások az alapban:

A hónap során eladtuk a Bank of New York Mellon, Broadcom és Microsoft pozíciókat, illetve csökkentettük az egészségügyi kitettséget. Mindemellett pozíciót építettünk ki az elektrifikációban. Hónap végi részvényhányad: 96,5%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	14 573 594 809
Árfolyam**	HUF	1,188438

* 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	15,57%	n.a	n.a	n.a	9,03%

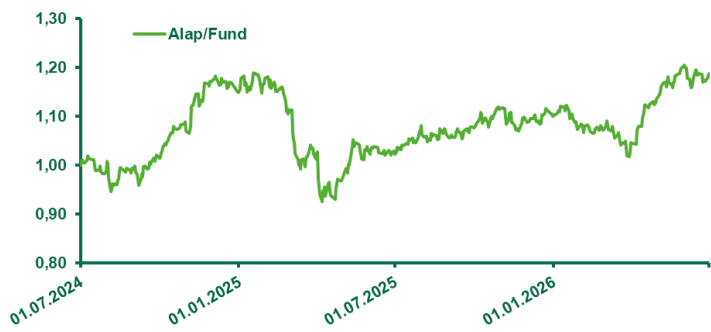
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,47%	n.a	n.a	n.a	14,94%
Sharpe	0,81	n.a	n.a	n.a	0,20
Max. visszaesés	-9,36%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

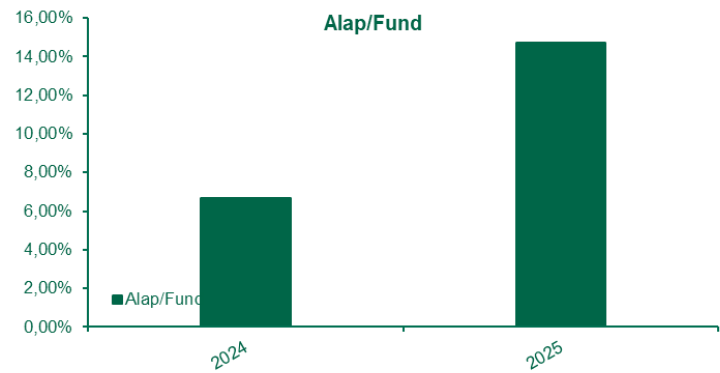
OTP USA Részvény Alap

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 kitettség*

107,55%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	2,8%
Befektetési jegyek	92,4%
Egyéb	4,6%

10%-ot meghaladó eszközök

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

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	29,40%
egészségügy	10,05%
pénzügy	9,12%
ipar	6,05%
készpénz	5,34%
kommunikáció	3,99%
alapvető fogyasztási cikk	3,56%
diszkracionális fogyasztási cikk	2,89%
energia	2,10%
egyéb	27,50%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	14,28%
INVESCO S&P 500 ACC	12,49%
VANG S&P500 USDA	9,78%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,79%
ETF US TECHNOLOGY	8,72%
ISHARES CORE S&P 500	5,74%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	4,61%
ETF US HEALTH	3,76%
ETF US INDUSTRIALS	3,45%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION	3,15%

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