

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	Szombathy Ádám Junior portfólió menedzser

Befektetési politika

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

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

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 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 júliusában Európában az összkép konstruktív, de törekeny maradt: a STOXX 600 +1,2%-kal zárt fentebb, az erős gyorsjelentések ellensúlyozták a közel-keleti és AI-beruházási költségek kockázatait. A makroadatokat vegyesek voltak: Q2-ben az euróövezeti GDP +0,4% negyedév / negyedévre gyorsult, a munkanélküliség 6,3%-on stabil maradt, miközben a júliusi infláció 2,9%-ra gyorsult az energiaárak által vezérelve. Az EKB július 23-án 2,25%-on tartotta alapkamatát, de az energiasokk miatt adatfüggő, óvatos kommunikációt mutatott.

2026 júliusában az amerikai részvénypiacokat a „soft landing” és az inflációs-kamatkockázat közti feszültség mozgatta. A makrokép vegyes volt: a júniusi munkahely-teremtés 57 ezerre lassult, miközben a munkanélküliség 4,2% maradt; a fogyasztói árindex (CPI) havi -0,4%, éves 3,5%. Az amerikai GDP túlnyomó részét adó fogyasztás nem tört meg: a kiskereskedelmi forgalom +0,2%, ugyanakkor a Q2 GDP 1,5%-ra lassult. A Fed 3,50-3,75%-on tartotta a kamatot, de 3 döntéshozó emelésre szavazott, jelezve az állandósuló inflációs aggodalmat. A részvényindexek végül vegyesen zártak: az S&P 500 lényegében stagnált, a Nasdaq 100 esett; az erős Q2 eredmények és az AI-téma támogatták, míg a hozamemelkedés- és az olajár-kockázat fékezte a piacot.

Változások az alapon:

A hónap elején eladtuk az elektrifikációban lévő pozíciónkat és a Nasdaq 100-ból áttértünk az S&P 500 egyenlően súlyozású indexébe. Hónap végén eladtuk az egészségügyi ellátás részvényeinket és kiszálltunk a sportfogadási cégeket tömörítő etf-ből, továbbá a biotechnológiai szektorból is. Hónap közepén pozíciót vettünk fel Brazíliában és az agrár szektorban is kisebb pozíciót építettünk ki. A részvényhányad a hónap végén 45% volt. Az USD kitettséget 10%-ra csökkentettük. A kötvények futamidejét továbbra is alacsonyan tartjuk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	26 981 709
Árfolyam**	EUR	1,417691

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

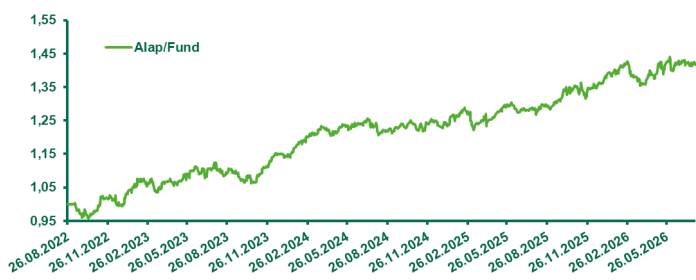
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,43%	8,07%	n.a	n.a	9,28%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

105,40%

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

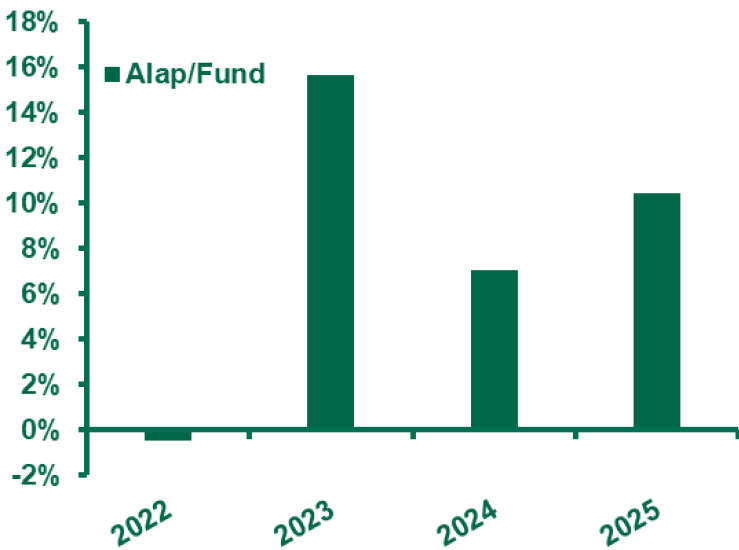
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	50,98%
alap/ETF	18,59%
Magyarország	6,57%
Brazília	6,00%
Németország	4,58%
Japán	1,75%
Lengyelország	1,72%
Görögország	1,15%
Egyesült Királyság	1,04%
egyéb	7,63%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,12%	7,35%	n.a	n.a	7,88%
Max. visszaesés	-5,08%	-5,30%	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES US TREAS 0-1YR USD A

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
pénzügy	12,33%
információtechnológia	9,23%
ipar	6,16%
diszkrecionális fogyasztási cikk	3,35%
egészségügy	3,16%
alapvető fogyasztási cikk	2,84%
kommunikáció	2,57%
nyersanyag	2,30%
ingatlan	1,74%
energia	1,55%
közmű	1,51%

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	46,75%
befektetési alap	46,18%
készpénz/betét	5,91%
kötvény	0,43%
egyéb	0,72%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	11,68%
ISHARES USD TIPS 0-5	9,76%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	9,70%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	7,32%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	7,24%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	6,99%
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	5,95%
OTP TÖRZS (100)	4,08%
GAM SWISS RE CAT BOND-IN USD	4,00%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	3,89%

Forgalmazás

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

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 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	HU00000729801
Bloomberg	OTPMFLA HB Equity

Az alap kezelői

			
Heinz Frigyes Ferdinánd Globális makroelemzési és stratégiai vezető	Bakk Ferenc Befektetési igazgató	Nemesi Péter Kvantitatív stratégiai elemző	Szombathy Ádám Junior portfólió menedzser

Befektetési politika

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

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

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 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 júliusában Európában az összkép konstruktív, de törékeny maradt: a STOXX 600 +1,2%-kal zárt fentebb, az erős gyorsjelentések ellensúlyozták a közel-keleti és AI-beruházási költségek kockázatait. A makroadatokat vegyesek voltak: Q2-ben az euróövezeti GDP +0,4% negyedév / negyedévre gyorsult, a munkanélküliség 6,3%-on stabil maradt, miközben a júliusi infláció 2,9%-ra gyorsult az energiaárak által vezérelve. Az EKB július 23-án 2,25-on tartotta alapkamatát, de az energiasokk miatt adatfüggő, óvatos kommunikációt mutatott.

2026 júliusában az amerikai részvénypiacokat a „soft landing” és az inflációs-kamatkockázat közti feszültség mozgatta. A makrokép vegyes volt: a júniusi munkahely-teremtés 57 ezerre lassult, miközben a munkanélküliség 4,2% maradt; a fogyasztói árindex (CPI)havi -0,4%, éves 3,5%. Az amerikai GDP túlnyomó részét adó fogyasztás nem tört meg: a kiskereskedelmi forgalom +0,2%, ugyanakkor a Q2 GDP 1,5%-ra lassult. A Fed 3,50–3,75%-on tartotta a kamatot, de 3 döntéshozó emelésre szavazott, jelezve az állandósuló inflációs aggodalmat. A részvényindexek végül vegyesen zártak: az S&P 500 lényegében stagnált, a Nasdaq 100 esett; az erős Q2 eredmények és az AI-téma támogatták, míg a hozamemelkedés- és az olajár-kockázat fékezte a piacot.

Változások az alapon:

A hónap elején eladtuk az elektrifikációban lévő pozíciónkat és a Nasdaq 100-ból áttértünk az S&P 500 egyenlően súlyozású indexébe. Hónap végén eladtuk az egészségügyi ellátás részvényeinket és kiszálltunk a sportfogadási cégeket tömörítő etf-ből, továbbá a biotechnológiai szektorból is. Hónap közepén pozíciót vettünk fel Brazíliában és az agrár szektorban is kisebb pozíciót építettünk ki. A részvényhányad a hónap végén 41% volt. Az USD kitettséget 10%-ra csökkentettük. A kötvények futamidejét továbbra is alacsonyan tartjuk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	65 153 607
Árfolyam**	EUR	1,340867

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

Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony



Ájánlott befektetési időtáv: 4 év

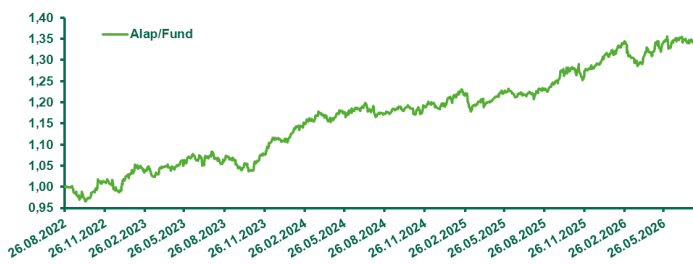
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,02%	7,41%	n.a	n.a	7,75%

*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 tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

104,14%

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

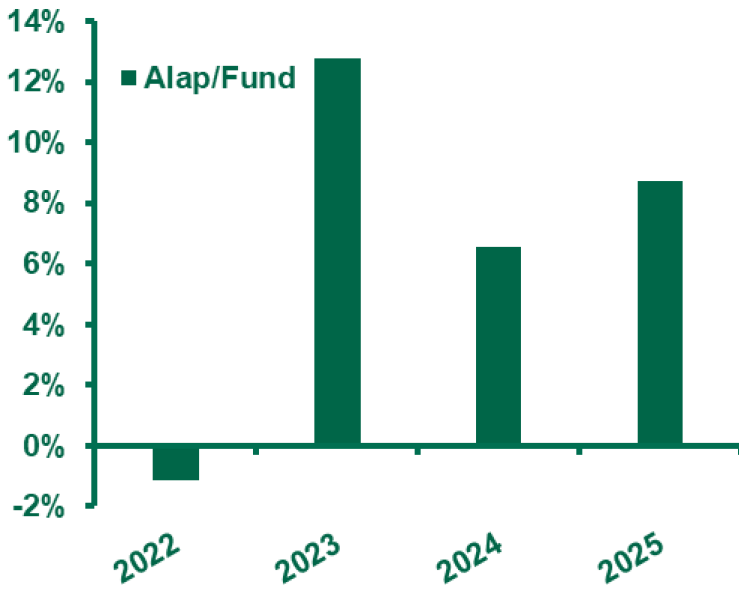
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	39,15%
Amerikai Egyesült Államok	36,95%
Magyarország	5,97%
Brazília	4,03%
Németország	3,45%
Japán	1,45%
Európai Unió	1,16%
Lengyelország	1,09%
Egyesült Királyság	0,87%
egyéb	5,87%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,41%	5,83%	n.a	n.a	6,18%
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 alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
pénzügy	8,60%
információtechnológia	7,15%
ipar	4,68%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,53%
egészségügy	2,45%
ingatlan	2,25%
alapvető fogyasztási cikk	2,06%
kommunikáció	1,97%
nyersanyag	1,69%
energia	1,15%
közmű	1,14%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	56,24%
részvény	35,66%
készpénz/betét	7,16%
kötvény	0,40%
egyéb	0,55%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	12,04%
ISHARES USD TIPS 0-5	9,85%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,81%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	9,60%
PIMCO-LOW DUR INCOM-INST ACC	7,37%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	4,83%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	4,79%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	4,78%
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	4,00%
GAM SWISS RE CAT BOND-IN USD	3,67%

Forgalmazás

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

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 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	Szombathy Ádám Junior portfólió menedzser

Befektetési politika

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

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

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 júliusában Európában az összkép konstruktív, de törékeny maradt: a STOXX 600 +1,2%-kal zárt fentebb, az erős gyorsjelentések ellensúlyozták a közel-keleti és AI-beruházási költségek kockázatait. A makroadatokat vegyesek voltak: Q2-ben az euróövezeti GDP +0,4% negyedév / negyedévre gyorsult, a munkanélküliség 6,3%-on stabil maradt, miközben a júliusi infláció 2,9%-ra gyorsult az energiaárak által vezérelve. Az EKB július 23-án 2,25%-on tartotta alapkamatát, de az energiasokk miatt adatfüggő, óvatos kommunikációt mutatott.

2026 júliusában az amerikai részvénypiacokat a „soft landing” és az inflációs-kamatkockázat közti feszültség mozgatta. A makrokép vegyes volt: a júniusi munkahely-teremtés 57 ezerre lassult, miközben a munkanélküliség 4,2% maradt; a fogyasztói árindex (CPI) havi -0,4%, éves 3,5%. Az amerikai GDP túlnyomó részét adó fogyasztás nem tört meg: a kiskereskedelmi forgalom +0,2%, ugyanakkor a Q2 GDP 1,5%-ra lassult. A Fed 3,50-3,75%-on tartotta a kamatot, de 3 döntéshozó emelésre szavazott, jelezve az állandósuló inflációs aggodalmat. A részvényindexek végül vegyesen zártak: az S&P 500 lényegében stagnált, a Nasdaq 100 esett; az erős Q2 eredmények és az AI-téma támogatták, míg a hozamemelkedés- és az olajár-kockázat fékezte a piacot.

Változások az alapon:

A hónap elején eladtuk az elektrifikációban lévő pozíciónkat és a Nasdaq 100-ból áttértünk az S&P 500 egyenlően súlyozású indexébe. Hónap végén eladtuk az egészségügyi ellátás részvényeinket és kiszálltunk a sportfogadási cégeket tömörítő etf-ből, továbbá a biotechnológiai szektorból is. Hónap közepén pozíciót vettünk fel Brazíliában és az agrár szektorban is kisebb pozíciót építettünk ki. A részvényhányad a hónap végén 21% volt. Az USD kitettséget 10%-ra csökkentettük. A kötvények futamidejét továbbra is alacsonyan tartjuk.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	23 904 627
Árfolyam**	EUR	1,189574

*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:



Ájánlott befektetési időtáv: 4 év

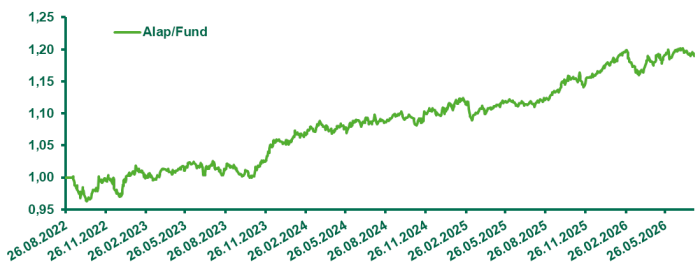
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,79%	5,12%	n.a	n.a	4,51%

*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*

101,90%

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

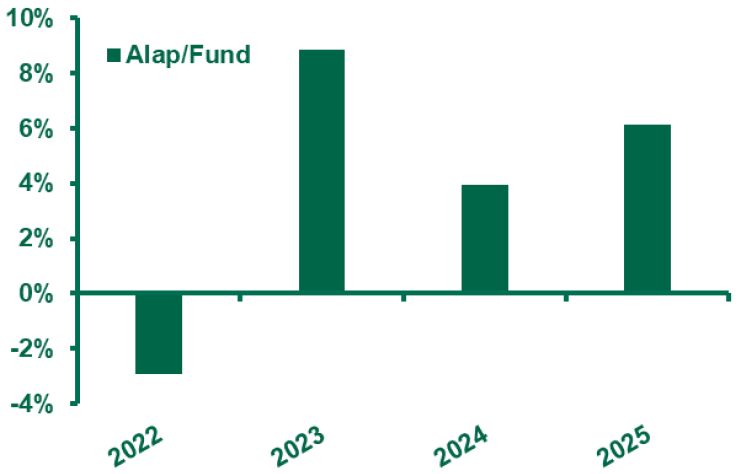
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	55,31%
Amerikai Egyesült Államok	27,10%
Magyarország	5,13%
Európai Unió	4,21%
Brazília	1,98%
Németország	1,30%
Japán	0,89%
Egyesült Királyság	0,54%
Kanada	0,53%
egyéb	3,01%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,10%	4,24%	n.a	n.a	4,69%
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
PIMCO-LOW DUR INCOM-INST ACC
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
pénzügy	4,68%
információtechnológia	3,53%
ipar	2,33%
ingatlan	2,29%
egészségügy	1,26%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,22%
alapvető fogyasztási cikk	1,04%
kommunikáció	0,96%
nyersanyag	0,91%
energia	0,61%
közmű	0,59%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	72,89%
részvény	19,42%
készpénz/betét	6,90%
kötvény	0,44%
egyéb	0,34%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES USD TIPS 0-5	14,60%
PIMCO-LOW DUR INCOM-INST ACC	14,54%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,52%
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	12,02%
JPMORGAN F-EMKT LO C D-CUSDA	9,31%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	4,78%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	3,10%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	2,41%
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	2,38%
OTP TÖRZS (100)	2,09%

Forgalmazás

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

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 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 (2022.07.04-től):	15% CETOP + 12,5% MSCI EMU ND + 12,5% MSCI EM ND + 5% MSCI World ND + 55% hozamkorlát (6%)
ISIN	HU0000702881
Bloomberg	OTPPAOE HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfolió
menedzser



Csáti Olivér
Portfolió
menedzser

Befektetési politika

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A július – ellentmondva a népi bölcsességnek a nyári uborkaszezonnal kapcsolatban – heves mozgást hozott a globális részvénytőzsi piacokon, melyet több tényező vezérelt. Egyrészt komoly korrekció alakult ki az AI-kapcsolt nevekben, amely egy új kínai AI modell, a csillapodni nem akaró beruházások, magas pozícionáltság és erős visszatekintő hozamok együtt állása robbant ki. Az iráni háborúban is folytatódott az adok-kapok, a békétárgyalásokkal kapcsolatos kommunikáció rángatta a piacokat, ahol a kitörő olajár az inflációs félelmeket és a jegybankok tértelenségével kapcsolatos kritikákat hozott magával. Erre tett rá egy lapáttal az új Fed elnök, aki a kommunikációban meg is kezdte a jegybanki működés új alapokra helyezését, fűtve a befektetői bizonytalanságot. Segítette ugyanakkor a piacokat az alapvetően jól induló második negyedéves jelentési szezon, a profitnövekedés enyhíti a nyomást a historikusan magas értékeltségi mutatókon. A kötvénypiacok negatív tartományban zárták a hónapot az inflációs kockázatok, és „héjabb” jegybanki kommunikáció hatására. A forint is visszaadott a választások utáni hajrá után több mint 2%-ot júliusban. Itt a profitrealizálás, nemzetközi kockázatkerülés, jegybanki alapkamatcsökkentés és a vártnál magasabb államháztartási hiány is közrejátszott.

Változások az alapon:

Az időszak során az AI-korrekció nem kímélte az Alap egyedileg szelektált kitétségeit sem, így alulteljesítettek az AT&S (-38%), ASML (-17%), Intel (-35%) és Samsung (-22%) részvényeink. A heves mozgás lehetőséget is teremtett, így kedvező szinteken tudtunk az AT&S-re visszatölteni, amely később újabb erős jelentéssel örvendeztette meg a befektetőit. Júniussal ellentétben erősek voltak ugyanakkor az autópári kitétségeink, ahol a kedvező európai eladási adatok, költségmegtakarítási bejelentések, magas készpénzállomány és részvényesi juttatás eredményeként tudtak valamelyest korrigálni, de továbbra is úgy látjuk, hogy mélyen alulárassa és elnéz ezek mellett a cégek mellett a piac. A hónap során rávettünk a Renaultra (+9%), az autópári beszállítók közül pedig a Forviára. Az Alapon az idei év egyik sikertörténete az egyik legnagyobb súllyal tartott részvénytőzsi pozíciónk, a lengyel csomagautomata-üzemeltető Inpost felvásárlási ajánlata, amelyre közel 50%-ot emelkedett az árfolyam az év elején. Mivel az árfolyam megközelítette a felvásárlási árat és nem zárható ki az ügylet meghiúsulásának kockázata (láttunk már ilyet a régióban), ezért július során eladtuk a teljes kitétségszámunkat. Szintén zsebre tettük a nyereséget a hadipári Theon (optikai eszközök) (+11%) pozíció egy részén, arra számítva, hogy folytatja a sávozó mozgást, hiszünk ugyanakkor továbbra is a hosszú távú sztoriban.

Az alap 50% feletti fedezetlen devizakitettsége segítette a forintban mért hozamot a forint időszaki gyengülésével, amit aktív devizakereskedéssel tovább növeltünk. Az emelkedő hozamkörnyezetben továbbra is potenciált látunk a hosszú amerikai inflációkövető kötvényekben, ahol rávettünk a meglévő pozícióra. Csökkentettük ugyanakkor a magyar kötvénykockázatot a magyar állampapírok rallyját követően, eladva a hosszabb lejáratot, megvéve a közelebbit. Az alapon 56,3% volt a részvénykitétséget nyújtó eszközök aránya az időszak végén.

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	57 446 876 251
Árfolyam**	HUF	8,774260

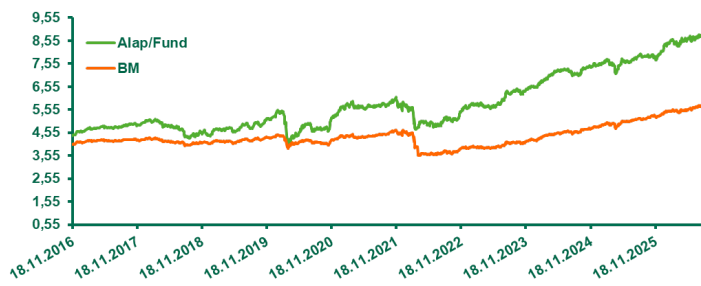
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	12,51%	11,67%	8,94%	7,40%	7,86%
Benchmark	11,60%	11,63%	5,28%	3,64%	6,27%
Különbség	0,91%	0,04%	3,66%	3,76%	1,59%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
**A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

105,97%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6,8%
Diszkont kincstárjegyek	12,1%
Államkötvények	14,8%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	3,1%
Részvények	51,3%
Befektetési jegyek	10,1%
Egyéb	1,9%

Az alap kockázati besorolása:

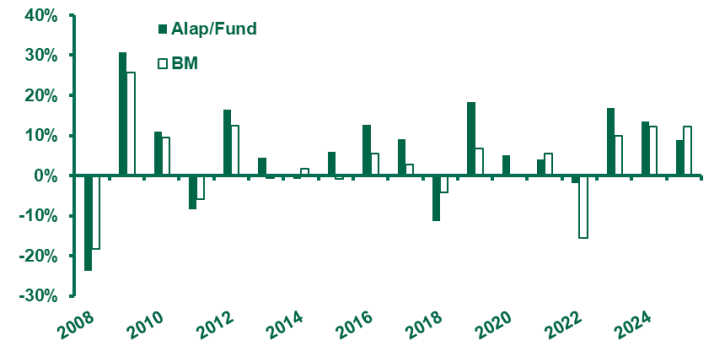


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,78%	7,26%	10,61%	10,71%	10,34%
Követési hiba	4,59%	3,84%	6,65%	6,24%	5,46%
Információs hányados	0,20	0,01	0,55	0,60	0,29
Béta	1,1503	1,0815	0,8848	1,1211	1,0179
Alfa	0,11%	-0,34%	3,46%	3,76%	1,59%
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 *, HUF Short *, USD Long *
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	27,27%
készpénz	8,82%
Lengyelország	8,27%
alap/ETF	7,19%
Németország	7,08%
Törökország	5,22%
USA	7,27%
Ausztria	5,12%
Franciaország	4,01%
egyéb	19,74%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	21,78%
diszkracionális fogyasztási cikk	14,02%
készpénz	8,82%
ipar	8,03%
információtechnológia	6,84%
energia	4,36%
ingatlan	3,56%
nyersanyag	1,54%
kommunikáció	1,22%
egyéb	29,82%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	53,60%
euró	14,93%
lengyel zlotyi	7,64%
török líra	5,24%
kazah tenge	4,01%
amerikai dollár	3,86%
hong kongi dollár	3,69%
koreai won	1,72%
dél-afrikai rand	1,25%
egyéb	4,05%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIO MENEDZSERE

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 részvénytőkepiacok teljesítményéből részesedhetnek az OTP Fundman Alapba vagy egyéb részvénykitettséget nyújtó alapba történő befektetéssel. A befektetési döntéshozatalt egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényarány csökkentését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre allokált eszközöket a kedvezőtlen részvénytőkepiaci 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	118,175,482,785
Árfolyam**	HUF	1,734899

* 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)

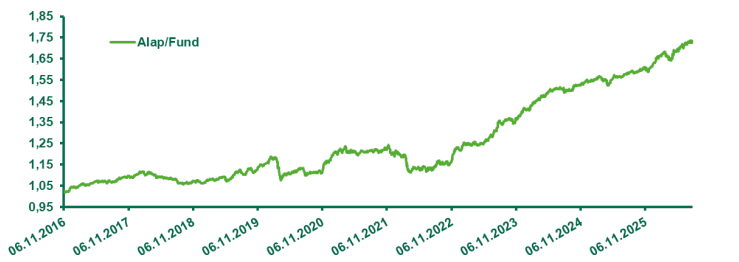
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,65%	8,69%	7,37%	5,53%	5,26%

*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

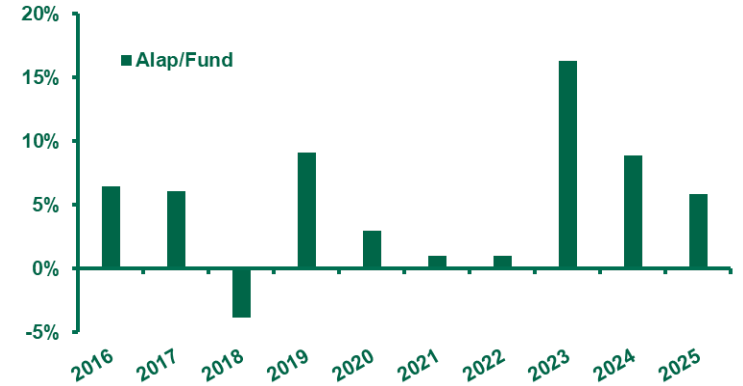
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,91%	3,62%	4,61%	4,28%	4,22%
Max. visszaesés	-2,45%	-2,76%	-10,20%	-10,20%	-10,20%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,04%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,9%
Diszkont kincstárjegyek	1,9%
Államkötvények	8,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,7%
Egyéb	-1,0%

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	60,02%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	19,94%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	3,11%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,79%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,34%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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



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

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	86 667 624
Árfolyam**	EUR	1,613965

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

Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,88%	8,74%	4,47%	4,15%	2,47%

*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	5,53%	5,62%	7,96%	8,81%	9,93%
Max. visszaesés	-2,73%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,01%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	10,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,8%
Egyéb	-0,9%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	10,63%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	8,61%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	7,77%
OTP EMDA EURÓ ALAP A SOROZAT	7,49%
OTP ABSZOLÚT HOZAM EURÓ BEFJEGY	7,28%

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. (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 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:	HU00000705025
Bloomberg:	OTPPBAL HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DOKSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

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	231 163 361 407
Árfolyam**	HUF	3,103845

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

Az alap kockázati besorolása:Közepesen alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

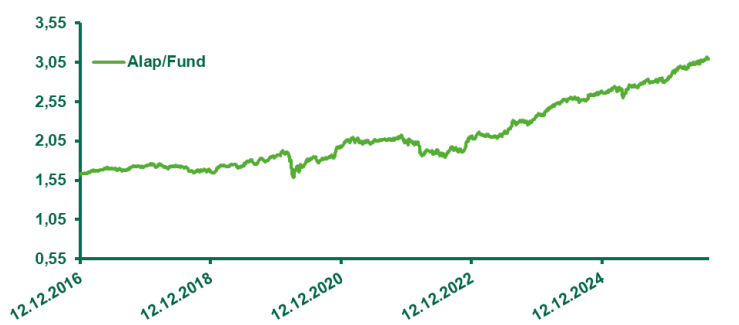
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,66%	10,52%	8,48%	7,04%	5,93%

*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 alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

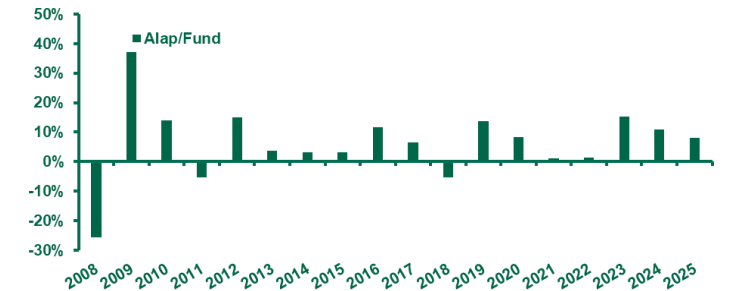
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,21%	5,49%	6,93%	7,05%	8,30%
Max. visszaesés	-2,08%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,04%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,6%
Diszkont kincstárjegyek	2,3%
Államkötvények	8,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	89,6%
Egyéb	-0,6%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	6,31%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,03%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	5,44%
OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT	5,29%
OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT	5,24%

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. (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 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



2015 PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV FELTÖRÉK VŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

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	138,255,231,916
Árfolyam**	HUF	3,145026

* 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)

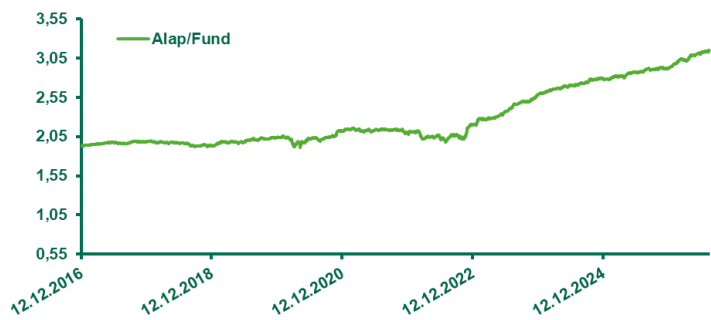
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,56%	8,55%	7,97%	5,15%	6,01%

*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

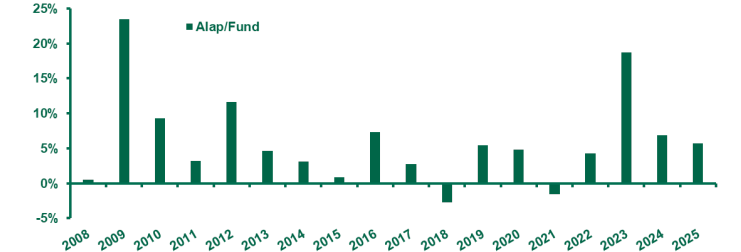
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,32%	2,32%	3,39%	3,33%	3,51%
Max. visszaesés	-1,06%	-1,10%	-7,95%	-8,42%	-11,81%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,01%

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

Eszköz összetétel

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

10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	16,42%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	11,79%
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	6,97%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,17%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	5,08%

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. (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 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



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DOKSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖREKŐ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

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 pénzpiaci alapok, 12% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 8% vegyes alapok, 68% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	31,118,606,303
Árfolyam**	HUF	2,850550

* 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)

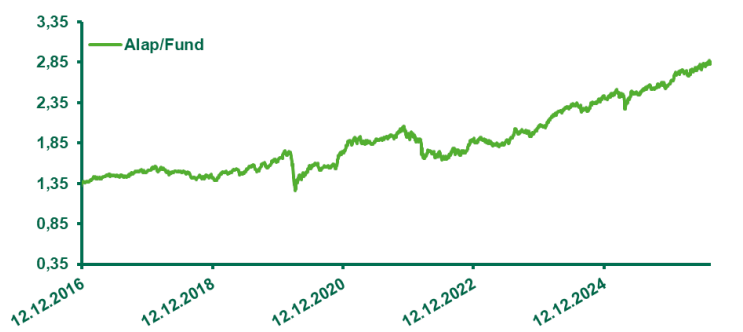
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,26%	12,20%	8,33%	8,37%	5,48%

*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

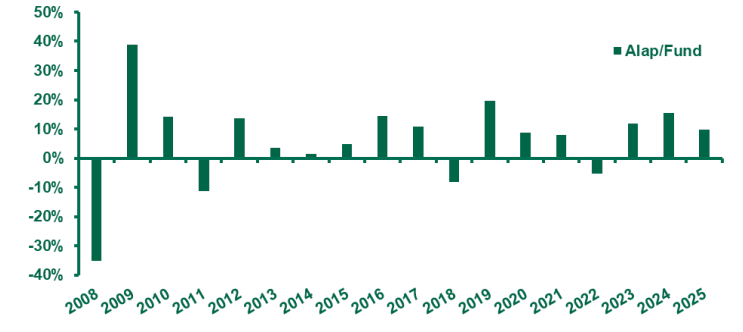
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,12%	8,44%	10,50%	10,80%	11,65%
Max. visszaesés	-3,13%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,07%

*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	0,8%
Diszkont kincstárjegyek	2,7%
Államkötvények	7,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcények	0,0%
Befektetési jegyek	89,8%
Egyéb	-1,0%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összeállítása

TOP 5 alap	Arány
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	9,83%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	9,64%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	8,71%
OTP QUALITY B SOROZAT	5,25%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFEJEGY I	5,22%

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. (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 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	OTPTTCF HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Gajdács Attila, CFA Portfólió menedzser	Czakó 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 részvénytőzsdéi 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	236 122 302 571
Árfolyam**	HUF	1,747328

* 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	5,85%	6,79%	7,18%	5,74%	5,33%

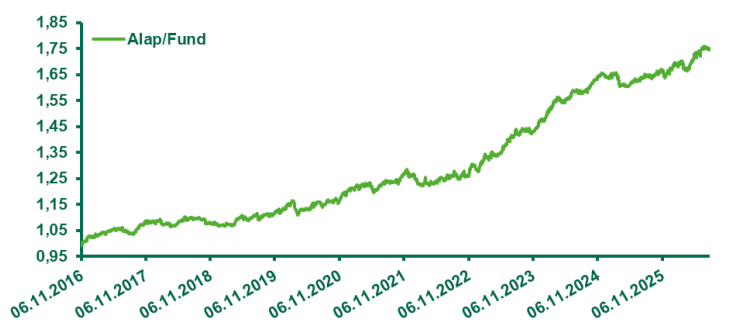
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,54%	3,85%	4,32%	4,05%	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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*



*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	0,6%
Diszkont kincstárjegyek	4,5%
Államkötvények	6,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcégek	0,0%
Befektetési jegyek	88,7%
Egyéb	-0,2%

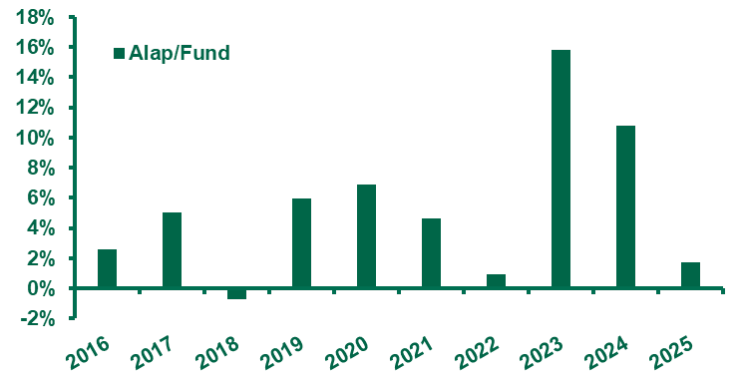
Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAP
OTP TREND ALAP A SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	58,91%
OTP TREND A SOROZAT	29,84%