

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 részvenypiacokkal, 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:

Az elmúlt hónapok erős teljesítményét követően novemberben megpihentek a piacok, a fejlett piacok és a régió enyhe pluszban zárva a hónapot (S&P +0,13%, Eurostoxx 600 +0,8%, CETOP +2,2%), a fejlődő piacok pedig összeségében mínuszban zártak (Msci EM -2,5%). Az amerikai kormányzati leállást követően a figyelem egyrészt a decemberi kamatvágásra összpontosult – aminek a valószínűségét most már elég nagy meggyőződéssel árazza a piac, a gyenge munkaerőpiaci adatoknak köszönhetően, másrészt az AI monetizálással kapcsolatos hírek továbbra is megmozgatják (általában aggodalmat keltve, negatív irányba) a technológiai részvényeket. A régiót az orosz-ukrán béke körüli hírfolyam is erősítette, bár a konkrét pontokat illetően még egyáltalán nem egyértelmű, hogy melyik fél és mennyit tud engedni álláspontjából. A kripto piac, ami gyakran a piaci hangulat jó lakmuszpapírjának számított heves korrekcióba kezdett és elvált a többi eszköztől.

Változások az alapban:

Enyhe csökkenéssel zárta a novembert az alap, főként fejlődő piaci kitettségeink korrigáltak (Naspers, Samsung, Prosus, török részvények), miközben jól teljesítettek autószektorbeli részvényeink (BMW, Forvia, Volkswagen) és hajós befektetéseink is. Lengyel banki kitettségeink közül tovább bővítettük a pozíciót az Alior bankban, ami értékeltségben a szektorhoz képest diszkonton forog, az idén felülteljesítő Pekao-ból pedig csökkentettük. Tovább vásároltuk a szlovén NLB-t is, a bankot kedvező értékeltsége, magas tőkésítettsége és növekedési lehetőségei miatt látjuk jó befektetésnek. Részt vettünk a kazah banki, a Halyk gyorsított könyvépítésében, a fő tulajdonos Almex adott el egy majdnem 10%-os záróárhoz képesti diszkonttal egy 6,4%-os pakkot. A régóta követett kazah bank fegyelmezett osztalékfizető, piacvezető szereplő egy magas marzsú és növekedésű piacon, amihez jó értékeltség is párosul, így egy diszkonton kínált pakk jó bővítési lehetőséget kínált.

Az alapon 98,63% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya november végén.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	49 298 957 652
Árfolyam**	HUF	1,799517

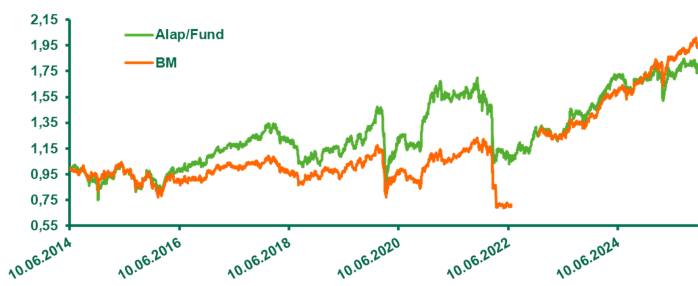
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,07%	12,37%	5,76%	6,64%	5,25%
Benchmark	16,32%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbőség	-9,25%	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 tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,90%

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

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	39,62%
lengyel zlotyi	13,72%
forint	11,43%
kazah tenge	7,39%
török líra	6,79%
hong kongi dollár	5,46%
amerikai dollár	3,86%
dél-afrikai rand	2,11%
új román lej	1,84%
egyéb	7,78%

Az alap kockázati besorolása:

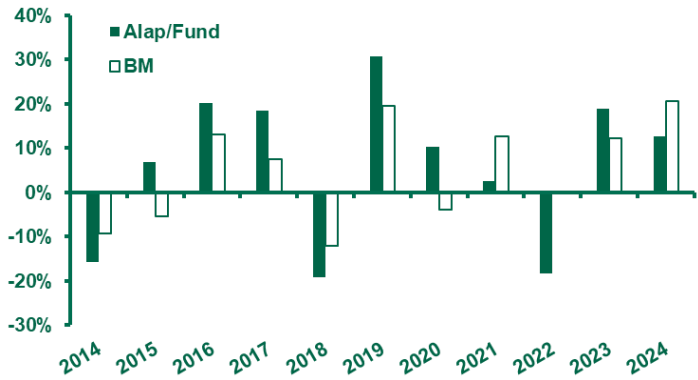


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,20%	13,43%	17,77%	17,49%	17,51%
Követési hiba	7,60%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-1,22	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	0,9964	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-9,21%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-15,67%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

Halyk	kazah	bank	4.1%
Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	3.6%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2.7%
Kaspi	kazah	bank, fintech	2.6%
Renault	francia	autógyártó	2.5%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	13,69%
Németország	10,88%
Ausztria	8,54%
Franciaország	7,46%
Kazahsztán	7,39%
Magyarország	7,23%
alap/ETF	6,82%
Törökország	6,74%
Hollandia	6,61%
egyéb	24,64%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkracionális fogyasztási cikk	23,48%
pénzügy	20,42%
ipar	18,44%
információtechnológia	11,54%
energia	7,84%
ingatlan	4,02%
kommunikáció	2,12%
alapvető fogyasztási cikk	2,07%
nyersanyag	1,83%
egyéb	8,23%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	4,10%
INPOST SA	3,55%
ISHARES CORE EM IMI ACC	2,91%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,69%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,56%
RENAULT SA	2,48%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,41%
FAURECIA	2,32%
BORR DRILLING LTD	2,14%
OTP TÖRZS (100)	2,11%

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