

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) + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov Index (Bloomberg EGOA 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 tőkének magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értéktérmető 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

Makrokörnyezet:

Az év utolsó előtti hónapja ismét erős teljesítményt hozott a régiós részvenypiacokon, mindegyik pozitív hozammal zárta az időszakot. Szinte kivétel nélkül erősen szerepeltek a bankpapirok, különösen az osztrák és a cseh piacon láttunk erősebb teljesítményt a szektorban, amely nagyban hozzájárult az osztrák ATX 4,2%-os, valamint a cseh PX index 4,4%-os havi hozamához, de a magyar BUX 2%-os, és a lengyel WIG20 index 0,5%-os teljesítményére sem lehetett panasz. Vegyesen teljesítettek a szintén jelentős súlyt képviselő olaj- és gázipari vállalatok részvényei: bár a finomítói marzsok továbbra is magasa szinteken vannak, a hónap során ismét felerősödő békétárgyalások eladókat is hoztak ezen papírokból. Gyengébben muzikáltak a ruházati cégek is: a CCC árfolyama 10,5%-kal, míg az LPP-é 5,1%-kal került lejjebb, miután a szektor a vártnál gyengébb teljesítményt nyújtott az előző negyedévben. A hazai piacon újabb csúcsokat ütött a 4IG árfolyama, amely a hónapot végül 17,8%-os emelkedéssel zárta, valamint az OTP Bank részvényei is folytatták menetelésüket, utóbbi 6,6%-kal került feljebb. A régiós kiskereskedelmi fogyasztás egészséges képet festett. A lengyel fogyasztás volumenindexe éves alapon a várakozásokat érdemben meghaladva 5,4%-kal bővült, de 3% feletti volt a növekmény hazánk esetében is. Kedvezően alakult az inflációs pálya is, az árszínvonal emelkedésének üteme valamennyi országban stagnált, vagy enyhén csökkent is. Az elemzők kis mértékben lejjebb módosították a román, illetve magyar GDP-növekedésre vonatkozó számaikat a 2026-os év vonatkozásában, míg a cseh és lengyel számokat feljebb módosították az utóbbi időszak erős adatait követően. Így a jövő évre vonatkozó várakozások a román gazdaság esetében 1,65%-on, míg a lengyel, cseh, és magyar gazdaságok esetében rendre 3,4%-on, 2,3%-on, valamint 2,3%-on állnak. A hónap során a lengyel jegybank 25 bázispontos csökkentést hajtott végre.

Változások az alapban:

Pozíciókat építettünk a lengyel közműszektorban, ezen felül tovább vásároltuk az AT&S részvényeit. Az időszak során emeltük az alap ingatlanpiaci kitettségét: részt vettünk a lengyel Murapol gyorsított könyvépítésében, valamint a magyar Shopper Park Plus tőkeemelésében is. Az alap 99%-os részvénykitettséggel zárta a hónapot. A lengyel és osztrák részvények továbbra is felülsúlyozottak az alapban, míg a horvát, román és cseh részvényeket alulsúlyozzuk.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	42 849 439 024
Árfolyam**	EUR	2,778670

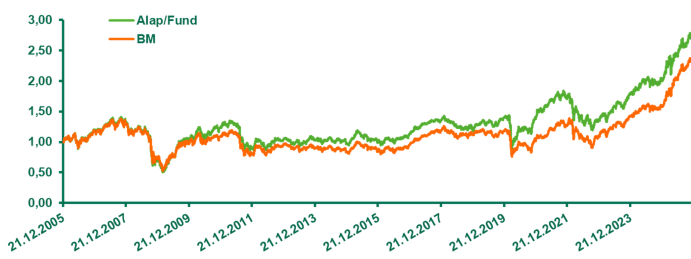
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	41,85%	26,93%	15,51%	10,18%	5,25%
Benchmark	44,17%	26,68%	17,37%	9,48%	4,07%
Különbség	-2,33%	0,24%	-1,86%	0,70%	1,18%

*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

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	49,31%
Magyarország	16,05%
Ausztria	11,35%
Csehország	7,46%
Románia	6,84%
Szlovénia	5,89%
készpénz	1,06%
Portugália	0,67%
Hollandia	0,50%
egyéb	0,89%

Az alap kockázati besorolása:

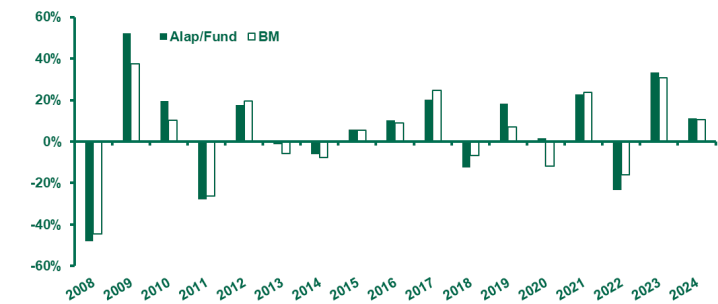


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,16%	13,79%	15,57%	15,44%	18,74%
Követési hiba	4,06%	3,20%	6,66%	6,21%	5,40%
Információs hányados	-0,57	0,08	-0,28	0,11	0,22
Béta	1,0028	1,0291	0,8995	0,9108	0,9704
Alfa	-2,44%	-0,45%	-0,25%	1,50%	1,27%
Max. visszaesés	-12,30%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

102,97%

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

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	48,82%
energia	13,16%
diszkrecionális fogyasztási cikk	9,54%
egészségügy	5,12%
közmű	5,00%
alapvető fogyasztási cikk	4,29%
nyersanyag	4,28%
kommunikáció	2,71%
ipar	1,92%
egyéb	5,17%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	48,20%
euró	20,57%
forint	16,81%
cseh korona	7,48%
új román lej	6,93%
angol font	0,00%
orosz rubel	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	9,92%
PKO BANK	8,58%
ERSTE BANK STAMM	8,09%
PKN	7,91%
PZU SA - 0.1	4,42%
PEKAO	4,32%
KGHM	4,28%
LPP SA	3,64%
CEZ	3,24%
ALLEGRO.EU SA	3,14%

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