

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

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

Az alap kezelői



Hallas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, 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:

November elején az amerikai részvényindexek rekordközeli szinteken jártak az erős Q3 eredmények és az AI-optimizmus hatására, de a hónap közepére a tech részvényeknél korrekció indult az AI-cégek profitkilátásai körüli aggodalmak miatt. November végére azonban javult a hangulat, és ismét emelkedtek az indexek, mivel a befektetők egyre nagyobb valószínűséget adtak a Fed decemberi kamatcsökkentésének. A jegybank október végén másodszor csökkentette az alapkamatot, és a piac 85%-os eséllyel várta a folytatást. A 43 napos kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat késve jelent és fog megjelenni. A Fed Bézs Könyve szerint a gazdasági aktivitás stagnált, a munkaerőpiac gyengült, a fogyasztás pedig kettészakadt: miközben a magas jövedelműek folytatták költekezésüket, az alacsony jövedelműek visszafogták kiadásait. 2025 novemberében az európai részvénytőzsdék mérsékelt pluszban zártak (STOXX 600 $\rightarrow$ +0,5%), ezzel zsinórban ötödször érték el havi emelkedést. A hangulatot pozitív makrogazdasági jelek is támogatták: az euróövezet gazdasága mérsékeltén bővült, az infláció ~2%-ra lassult, így az EKB októberben változatlanul hagyta 2%-os irányadó kamatát. A Bank of England szintén 4%-on tartotta alapkamatát novemberben. November 26-án a brit őszi költségvetés nem vetett ki új bankadót, ami lendületet adott az európai bankrészvényeknek. A bankszektor ~4%-kal erősödött a hónap során, míg a védelmi ipar ~8%-ot gyengült az esetleges orosz-ukrán békétárgyalások hírére.

Változások az alapban:

Novemberben a fő részvényindexek többségében stagnáltak vagy enyhén estek; a Nasdaq -1,6%, az S&P 500 0,1%, a Dow Jones 0,3%, a német DAX -0,4% havi csökkenést ért el. Hónap végén csökkentettük biotechnológiai kitettségünket. Lezártuk kiberbiztonsági, kínai technológiai, nyugat európai védelmi ipari és kis kapitalizációjú vállalatokban lévő befektetéseinket. Pozíciót vettünk fel a lengyel és feltörekvő részvénytőzsdéken, spanyol és görög bankokban, továbbá kitettséget építettünk fel az amerikai piac elektromos hálózatát fejlesztő cégeket tömörítő ETF-ben. A részvényhányad a hónap végén 49% volt. Devizapozíciók – 0%-ra csökkentettük USD kitettségünket. Hónap közepén csökkentettük az ezüst pozíciókat, melyet a hónap végére újra visszavoltunk. 4% ezüst, 5% arany kitettség van a portfóliókban. Pozíciót vettünk fel a Shopper Park részvényeiben, jó hozam / kockázat aránynak gondoljuk a beszállót értékeltség, osztalékhozam és hosszabb távra vonatkozó hozamvárakozásaink miatt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	33 132 148
Árfolyam**	EUR	1,278574

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

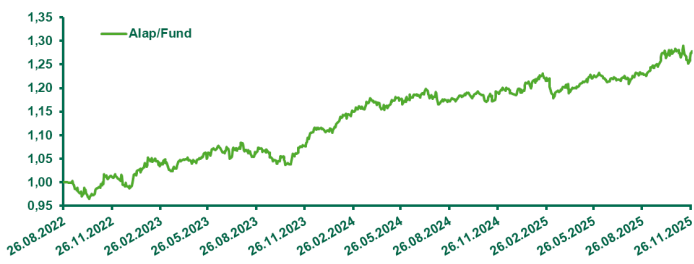
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,34%	8,04%	n.a	n.a	7,82%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

109,38%

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

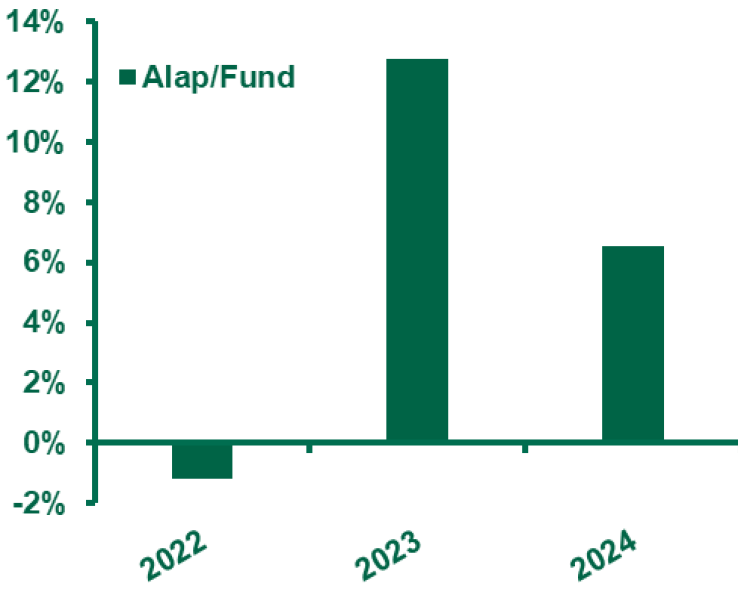
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	31,65%
Amerikai Egyesült Államok	29,37%
Németország	17,19%
Lengyelország	4,61%
Magyarország	3,40%
Franciaország	2,62%
Japán	1,91%
Egyesült Királyság	1,31%
Kanada	1,17%
egyéb	6,77%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,97%	6,02%	n.a	n.a	6,16%
Max. visszaesés	-4,30%	-4,30%	n.a	n.a	-4,30%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	10,00%
pénzügy	9,69%
egészségügy	7,08%
ipar	6,71%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,60%
közmű	3,41%
kommunikáció	3,32%
ingatlan	3,16%
alapvető fogyasztási cikk	2,09%
nyersanyag	1,92%
energia	1,67%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	53,65%
befektetési alap	38,55%
készpénz/betét	7,47%
kötvény	0,24%
egyéb	0,09%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	14,60%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,09%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,82%
ETF DAX	8,04%
X MSCI WORLD EX USA 1C	7,04%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	6,84%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	6,79%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	4,12%
ISHARES MSCI POLAND	4,03%
X EURO STOXX 50 1C	4,01%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

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