

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



Halas 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 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:

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 26% 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.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	14 745 451
Árfolyam**	EUR	1,156305

*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:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

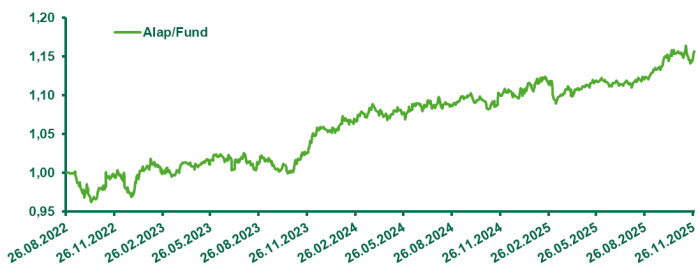
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,00%	5,00%	n.a	n.a	4,55%

*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*

108,52%

*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.

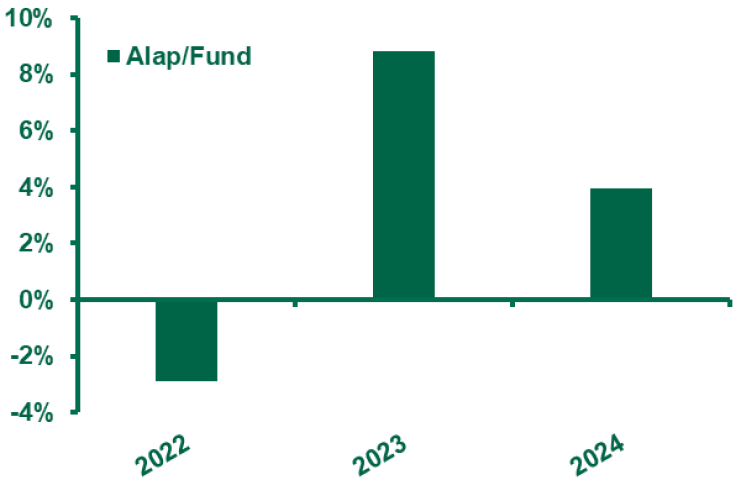
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	41,72%
Amerikai Egyesült Államok	28,21%
Németország	14,36%
Magyarország	3,46%
Lengyelország	2,03%
Franciaország	1,65%
Japán	1,26%
Európai Unió	0,90%
Egyesült Királyság	0,88%
egyéb	5,54%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,29%	4,60%	n.a	n.a	4,82%
Max. visszaesés	-3,10%	-3,38%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	5,14%
pénzügy	4,93%
egészségügy	3,70%
ipar	3,47%
ingatlan	2,92%
diszkrécionális fogyasztási cikk	2,34%
közmű	1,72%
kommunikáció	1,66%
alapvető fogyasztási cikk	1,13%
nyersanyag	1,01%
energia	0,84%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	67,34%
részvény	28,87%
készpénz/betét	3,64%
kötvény	0,27%
egyéb	-0,11%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	17,78%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,95%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	9,91%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	7,92%
ISHARES USD TIPS 0-5	7,70%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,04%
X MSCI WORLD EX USA 1C	5,02%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	4,79%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	3,38%
ETF DAX	3,03%

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