

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex:	90% MSCI EMU LC + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila
Portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



ALAPKEZELŐ
klasszis
2025
AZ ÉV FELTÖRŐKÖ PORTFÓLIOMENEDZSERE
CZAKÓ ÁGNES

Befektetési politika

Az alap egy nagyrészt részvényekből, kötvényekből és kincstárjegyekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények megcélzott aránya átlagosan 90%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát elsősorban Nyugat-Európában (döntően Franciaország, Németország, Hollandia, Spanyolország, Olaszország, Finnország, Belgium, Írország részvénypiacain) fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. Az Alap célja a 90%-ban részvényindexet és 10%-ban egy évnél nem hosszabb euróban kibocsátott állampapírok eljesítményét mérő indexet tartalmazó referenciaportfólió hozamának meghaladása. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárazott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Novemberben az eurózóna gazdasági kilátásai óvatosan javuló tendenciát mutattak, bár a rövid távú növekedési várakozások továbbra is visszafogottak. Németország jelentős gazdaságélénkítő csomagot jelentett be, amely többek között kedvezményes energiaárakat biztosít az energiaiintenzív iparágaknak (5 cent/kWh-t a jelenlegi átlag 15 cent/kWh-ról), új gázerőművek építését, valamint a légi közlekedés és szállítás díjainak csökkentését tartalmazza. Emellett elindul a „Németország Befektetési Alap”, amely egy európai állami forrás mellé kilenc európai magántőké kíván bevonni, ezzel ösztönözve a beruházásokat. A beszerzési menedzser indexek (PMI) alapján a vállalati hangulat javulása novemberben is kitartott, főként a szolgáltatási szektor erősödésének köszönhetően. Ugyanakkor ez a pozitív jelzés egyelőre nem fordítható át jelentős GDP-növekedési várakozásokra a közeljövőben. A fogyasztás továbbra is visszafogott, amit a lakossági megtakarítási ráta magas szintje magyaráz – ez még mindig jóval a COVID előtti értékek felett van. Különösen Olaszországban figyelhető meg ez a trend, bár ott 2026-ban várhatóan normalizálódik a fogyasztási és megtakarítási arány, köszönhetően az alacsony inflációnak, az egészséges bérnövekedésnek és a magas foglalkoztatottnak. Az EKB közgazdászai szerint az euró 10%-os erősödése 0,6%-kal csökkentheti az inflációs nyomást az eurózónában, míg csak mérsékelt nyomást helyez a gazdasági növekedésre és a beruházásokra. Összességében az eurózóna gazdasága stabilizálódás jeleit mutatja, de a belső kereslet élénkülése és a beruházások felfutása kulcsfontosságú lesz a fenntartható növekedéshez.

Változások az alapban:

A hónap során kisebb mértékben csökkentettük az eurózónás bankszektor felülsúlyát. eladtunk továbbá telekommunikációs vállalatok részvényeiből, média, tartós fogyasztási cikk szektor súlyát is csökkentettük. Az alap összesített részvénykitettsége 94,86%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	22 286 307 739
Árfolyam**	Ft	1,241392

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

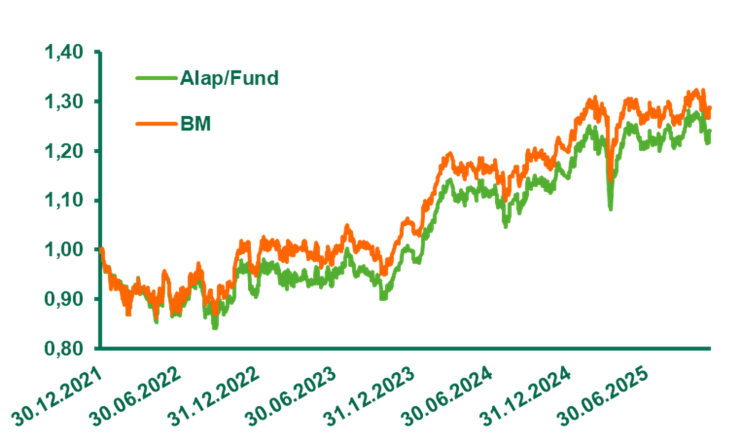
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,58%	9,06%	n.a	n.a	5,82%
BM	7,94%	8,73%	n.a	n.a	6,71%
Különbőség	0,64%	0,33%	n.a	n.a	-0,88%

*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*

104,94%

*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.

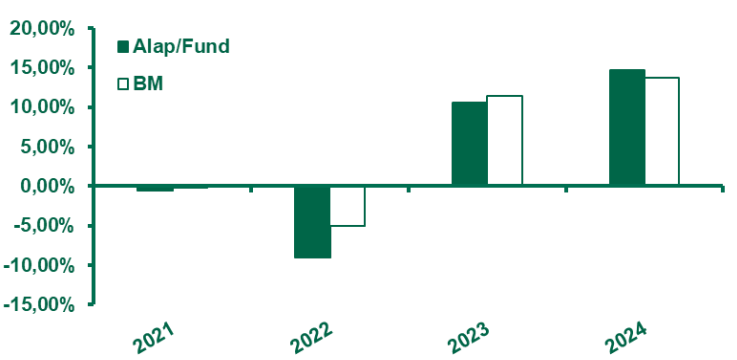
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	25,67%
Németország	23,11%
Spanyolország	12,23%
Hollandia	10,58%
készpénz	9,86%
Olaszország	9,48%
Finnország	4,14%
Belgium	2,25%
Svájc	0,79%
egyéb	1,89%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,60%	14,11%	n.a	n.a	16,43%
Követési hiba	1,90%	2,05%	n.a	n.a	2,25%
Információs hányados	0,34	0,16	n.a	n.a	-0,39
Béta	1,0383	1,03	n.a	n.a	1,0300
Alfa	0,42%	0,13%	n.a	n.a	-1,03%
Max. visszaesés	-13,58%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	26,94%
ipar	16,68%
információtechnológia	10,89%
készpénz	9,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,89%
közmű	7,85%
egészségügy	6,41%
energia	3,53%
alapvető fogyasztási cikk	3,32%
egyéb	5,62%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	97,67%
svájci frank	0,79%
dán korona	0,48%
amerikai dollár	0,48%
forint	0,30%
angol font	0,27%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	6,13%
SAP AG	3,23%
IBERDROLA SA	3,11%
SIEMENS AG	2,97%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,67%
BANCO SANTANDER	2,37%
ALLIANZ SE	2,35%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,32%
INTESA SANPAOLO	2,30%
ESSILORLUXOTTICA	2,25%

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