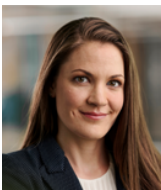


OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Quality Származtatott Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.08.28.
Referenciaindex:	90% CETOP Index + 10% RMAX
ISIN:	HU00000702907
Bloomberg:	OTPQOEE HB Equity

Az alap kezelői



Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdács Attila
Portfolió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfolió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



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 85%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Kelet-Európában (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia) fekteti be, de a portfolióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A novemberi korrekció a régió piacain kevésbé éreztette hatását, mint a fejletteken. Míg a nyugat-európai országok kisebb mínuszban, a kelet-közép-európai mezőny enyhe plusszal zárta a hónapot, és utóbbit az orosz-ukrán háború befejeződésének növekvő valószínűsége is hajtotta. A régiós piacok közül a cseh és az osztrák teljesített a legjobban, de a magyar index is ismét új csúcsra ért. A szektorok közül egyértelműen a bankszektor vitte a primet, bár a régió teljesítményét leképező CETOP index legerősebb eleme a KGHM nevű lengyel rézbánya volt. A lengyel piacon a politikai bizonytalanság és a kivárás éreztette hatását. Nawrocki elnök kampányígéretének megfelelően törvényjavaslatot nyújtott be az áramárak csökkentésére vonatkozóan, míg a bankok társasági adókulcs emeléséről szóló döntéssel hónap végéig váratta a piac szereplőit, bár akkor végül megszavazta azt. Hazánkban a meglévő banki kölönadó megduplázásának terve röppent fel, amely pótlólagos 180 milliárd Ft bevételt jelenthetne a költségvetésnek. A Trump-Orbán találkozó eredményeképpen pedig újabb egy évvel hosszabbodott az orosz energiahordozókra kivetett szankciók alóli mentesség. A hónap leggyengébb teljesítményt felmutató papírjai jellemzően az energia, a gyógyszer és a lengyel fogyasztási szektor képviselői közül kerültek ki.

Változások az alapban:

A novemberi korrekció során aktiválódtak a fejlett piaci indexekre elhelyezett stopjaink. Az esés után újra visszanyitottuk a pozíciók többségét és tovább növeltük kitettségünket az AT&S mikroelektronikai részvényben. Az év utolsó hónapjának 107%-os részvénykitettséggel vágunk neki, melyben jelentős felülsúlyt képvisel a lengyel piac, mérsékeltebbet a magyar és az osztrák, míg a makrokockázatok miatt a román piacot alulsúlyozzuk.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	120 806 414 414
Árfolyam**	HUF	8,769402

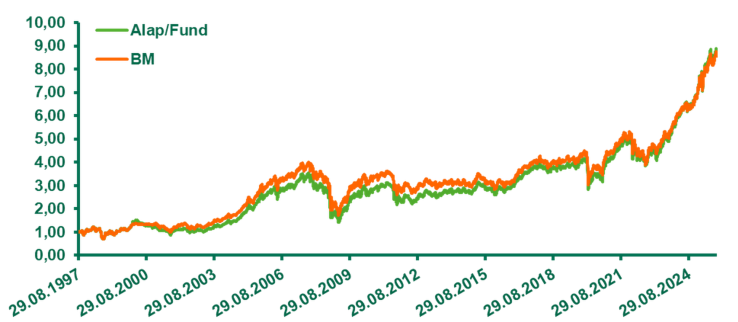
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	32,29%	25,68%	18,58%	11,78%	7,99%
Benchmark	31,30%	23,83%	16,45%	10,69%	7,94%
Különbség	0,98%	1,85%	2,13%	1,09%	0,05%

*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*

109,55%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	2,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	96,3%
Befektetési jegyek	0,4%
Egyéb	-0,8%

Az alap kockázati besorolása:

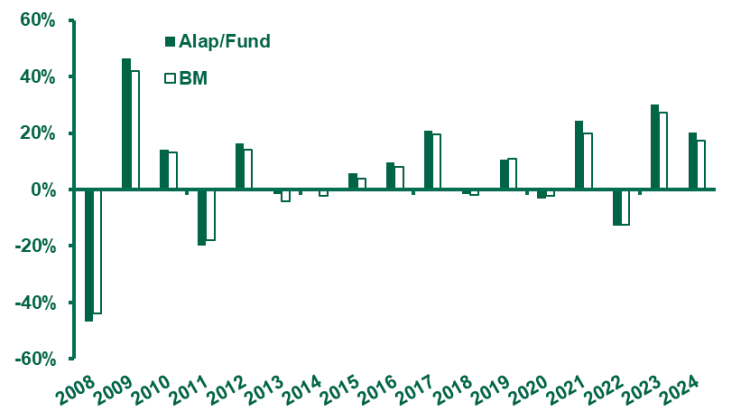


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,45%	13,03%	14,86%	14,39%	17,55%
Követési hiba	2,98%	2,72%	2,83%	2,91%	7,46%
Információs hányados	0,33	0,68	0,75	0,38	0,01
Béta	1,0165	0,9975	0,9833	0,9597	0,9108
Alfa	0,56%	1,89%	2,30%	1,39%	0,15%
Max. visszaesés	-10,59%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	43,51%
euró	24,36%
forint	17,31%
cseh korona	9,58%
új román lej	5,04%
amerikai dollár	0,15%
kanadai dollár	0,03%
hong kongi dollár	0,01%
angol font	0,01%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	43,22%
Magyarország	19,03%
Ausztria	13,61%
Csehország	9,56%
Szlovénia	5,42%
Románia	4,90%
Franciaország	2,88%
Portugália	0,75%
Hollandia	0,57%
egyéb	0,05%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	54,00%
energia	11,44%
közmű	6,53%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,82%
egészségügy	5,55%
alapvető fogyasztási cikk	4,52%
nyersanyag	3,89%
kommunikáció	1,92%
ipar	1,74%
egyéb	4,59%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
Pekao

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési 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 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