

OTP Török Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Török Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
Referenciaindex:	5% ZMAX + 95% Dow Jones Turkey Titans 20 TRY
ISIN	HU0000709001
Bloomberg	OTPTKEA HB Equity

Az alap kezelői

		
Boér Levente, CFA Befektetési igazgató	Kovács-Kvotidián Máté, CFA Portfólió menedzser	Lokietek Eszter, CFA Szenior portfólió menedzser
		

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénytőzsdén hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénytőzsdén kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskézelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek.

Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Novemberben továbbra is a politikai hírek mozgatták nagyrészt a piacot, a CHP elleni barátságtalan lépések tovább folytatódtak és ezt a részvények általában eséssel honorálták. A hónap második felében azonban javult a hangulat, az inflációs adatok a várakozásoknál jobbnak bizonyultak, bár a folyamat lassú és fájdalmas. Erősen performáltak a bankok köszönhetően a jó jelentéseknek, így ez a szektor pozitívan, míg az index enyhén csökkenéssel zárta a hónapot. A külföldi befektetők összességében növelték kitettségüket a török részvény és kötvénypiacon, főleg az utóbbin volt markáns a növekedés, ahol a magas kamatkörnyezet a javuló inflációs kilátásokkal és viszonylag stabil lírával karöltve, jó hozamot kínál.

Változások az alapban:

Novemberben továbbra is találtunk jó kárpótlásokat olyan cserékre, ahol historikus viszonylatban félreárazásokat látunk (például a holding szerkezetből vagy a különböző részvénytőzsdék közötti likviditási különbségből adódóan). Egy ilyen félreárazás zökkent „helyre” novemberben és ennek köszönhetően visszacseréltük az acélipari leányvállalat Isdemir kitettségünk nagy részét, anyacégére az Erdemirre. A kiskereskedelmi szektorban is egy korábbi csere beérését arathattuk le, szeptemberben cseréltük le az egyik legnagyobb diszkont élelmiszer lánc, a BIM kitettségünk egy részét Migrosra, mivel a régen együtt mozgó két részvény között nagyon kitágult az értékeltségi különbség. Ez jó döntésnek bizonyult, az élelmiszer kiskereskedelmi szektor jelentései katalizálták a vevőket és mindkét cég jól teljesített. Az említett tényező a Migrosnak sokat segített, hogy 14%-kal felülteljesítse a BIM-et novemberben és így a pozíció egy részén realizáltuk is ezt a nyereséget.

A novembert 96,3%-os részvénytőzsdével zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	9 607 116 747
Árfolyam**	HUF	1,133884

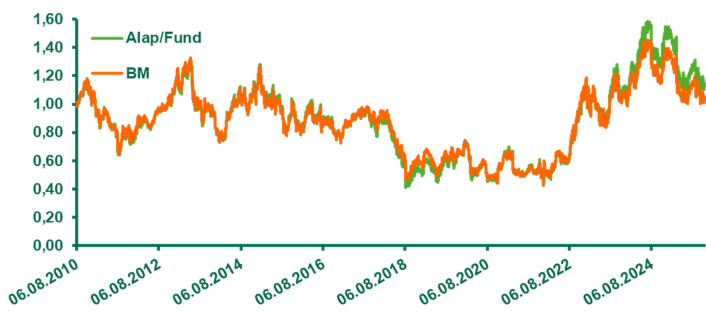
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-22,63%	2,79%	16,23%	2,09%	0,82%
Benchmark	-21,79%	-1,31%	14,25%	1,36%	0,25%
Különbség	-0,85%	4,10%	1,98%	0,73%	0,57%

*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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,11%

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

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	98,67%
készpénz	1,33%
Magyarország	0,00%
USA	0,00%

Az alap kockázati besorolása:

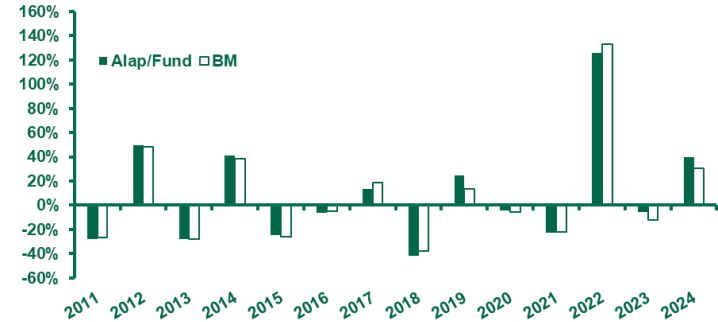


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	28,09%	31,02%	35,11%	32,67%	30,72%
Követési hiba	2,82%	3,99%	4,87%	4,99%	4,47%
Információs hányados	-0,30	1,03	0,41	0,15	0,13
Béta	1,0034	0,9692	0,9807	1,0124	1,0070
Alfa	-0,75%	3,79%	2,14%	0,75%	0,59%
Max. visszaesés	-29,32%	-30,76%	-39,16%	-60,08%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	31,86%
pénzügy	28,07%
alapvető fogyasztási cikk	8,79%
diszkracionális fogyasztási cikk	6,47%
nyersanyag	6,17%
energia	4,88%
információtechnológia	4,84%
kommunikáció	3,11%
készpénz	1,33%
egyéb	4,47%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	98,68%
euró	1,03%
forint	0,21%
amerikai dollár	0,08%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarország Fióktelepe

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