

OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyílt végű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2008.04.29.
Referenciaindex (2024.05.24-től):	5% RMAX + 95% MSCI Emerging Asia Net Total Return USD
ISIN	HU0000706718

Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktívan és passzívan kezelt részvényalapok, valamint ETF-ek segítségével lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek az ázsiai feltörekvő országok részvénytőzsdéjainak hozamából.Az alap portfóliójában ázsiai részvénytőzsdéken befektető értékpapíralapok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, likvid eszközök és kötvény-jellegű befektetések találhatók.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	3 184 907 708
Árfolyam**	HUF	3,058199

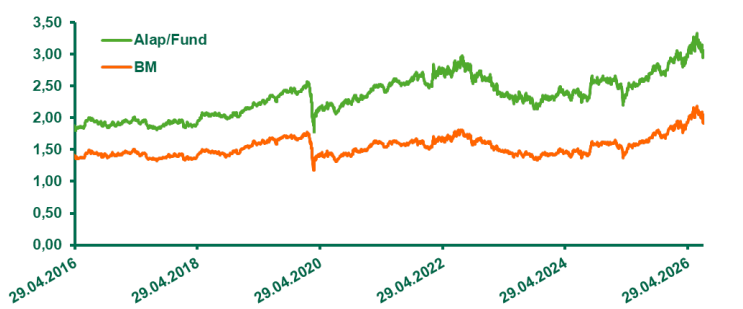
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	16,91%	8,78%	3,55%	4,41%	6,31%
Benchmark	24,51%	11,54%	4,94%	3,37%	4,00%
Különbség	-7,60%	-2,76%	-1,38%	1,03%	2,31%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap kezelői

Kovács-Kvotidián Máté, CFA
Portfólió menedzser

Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató

Az alap kockázati besorolása:

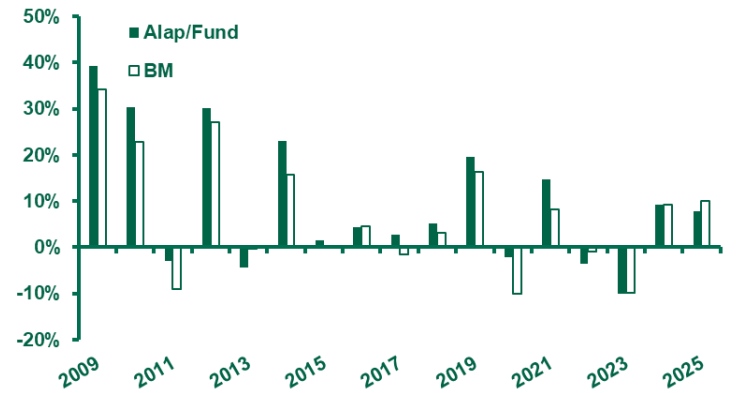


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	19,45%	18,11%	17,94%	15,84%	16,41%
Követési hiba	18,51%	15,66%	15,49%	14,04%	12,59%
Információs hányados	-0,41	-0,18	-0,09	0,07	0,18
Béta	0,5291	0,6228	0,6430	0,6122	0,6764
Alfa	1,01%	-1,02%	-2,15%	0,94%	2,20%
Max. visszaesés	-11,48%	-17,75%	-28,43%	-30,34%	-41,42%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,10%

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

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	93,9%
Egyéb	-0,2%

10%-ot meghaladó eszközök

AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS
ISHARES MSCI EM ASIA ACC

Deviza összetétel

Deviza	Arány
kinai yuan	27,68%
indiai rúpia	18,52%
új tajvani dollár	16,91%
koreai won	13,18%
hong kongi dollár	8,27%
forint	5,91%
kinai yuan	3,97%
ausztrál dollár	1,52%
indiai rúpia	1,07%
egyéb	2,98%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír 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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP CETOP ETF Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP CETOP ETF Alap
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.04.08.
Referenciaindex (2024.04.08-től):	100% CETOP NTR
ISIN	HU0000734454

Az alap kezelői

	
Kovács-Kvotidián Máté, CFA Portfólió menedzser	Csáti Olivér Portfólió menedzser

Befektetési politika

Az alap összetétele a Budapesti Értéktőzsde CETOP NTR indexének összetételét képezi le, azaz a térség hét országának 25 legnagyobb forgalmú részvényéből válogat. Az indexben, és így az alapban is magyar, cseh, szlovák, lengyel, horvát, román és a szlovén tőzsdén jegyzett blue chip-ek kaphatnak helyet. A követett CETOP NTR index az egyes vállalatok és országok súlyainak meghatározásán keresztül biztosítja a széles körű és arányos lefedettséget a befektetés célpiacai között.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónapok trendjét folytatva a júliusi hónap is erősen alakult a régiós részvénytőzsdéken. A CETOP részvényindex 6,3%-os hozamot ért el, felülteljesítve a főbb feltörekvő- és fejlett piaci régiókat. Kiemelkedő volt a román részvénytőzsde (hazai devizában, osztalékkal együtt) 11,7%-os hozammal, míg a lengyel WIG20 (9,3%) és a szlovén SBITOP index (9,4%) magas egyszámjegyű ütemben tudott emelkedni. A cseh (5,6%) és a magyar (4,9%) részvények bár szerényebb mértékben, de szintén emelkedni tudtak. Az erős teljesítmény mögött a szektorális összetétel húzódik meg egyrészt, a hónap sztárjainak az olaj- és gázipari szereplők bizonyultak. A nyersolaj jegyzését a közel-keleti konfliktus okozta hírfolyam mozgatta, a nagyobb felszúrásoktól eltekintve is magasabb szinten stabilizálódott, nagyobb veszélyt jelent ugyanakkor a globális gazdaságra a finomított termékek (benzin, dízel, repülőgép üzemanyag, stb.) lehetséges hiánya, így a finomítói marzsok is kitágultak. A vállalatok gyorsjelentései összességében pozitív képet festettek a környezetről. Ennek megfelelően a részvénytőzsdéi teljesítmények is jól alakultak: a MOL árfolyama 22,4%-kal, a lengyel Orlené 16,9%-kal, míg az osztrák OMV-é 18,7%-kal került feljebb. A bankszektor vegyesen teljesített: a lengyel bankszektort tömörítő WIGBANK index ugyan 6,9%-kal emelkedett, azonban az osztrák Erste Bank 3,7%-ot veszített értékéből a hónap folyamán. A hazai blue chipek sem performáltak rosszul, az említett MOL-on túl a Magyar Telekom részvényei 3,6%-ot, az OTP-é 1,9%-ot emelkedtek, míg a Richter enyhe csökkenést bemutatva végül -2,1%-kal zárta a hónapot. A hazai makrofolyamatok jó irányt mutatnak: a fogyasztói és a vállalati bizalmi indexek értéke többéves csúcsra emelkedett, míg az infláció stabilan 2% alatt maradt. A termelői árindex éves üteme enyhén negatív tartományba süllyedt. Lengyelországban szintén kedvező képet láttunk: a júniusi végleges adatok alapján 6,2%-kal nőtt a kiskereskedelmi fogyasztás volumene, míg a júliusra vonatkozó előzetes inflációs érték 3%-ot ért el, amely moderáltnak tekinthető, és továbbra is 3% körüli reálbővítésmélynél árukszik az országban. A hónap során a régiós jegybankok közül a Magyar Nemzeti Bank hajtott végre kamatvágást, 25 bázisponttal 5,75%-os szintre csökkentve az irányadó szintet.

Változások az alapban:

Július folyamán a Romgaz és a szlovén gyógyszeripari Krka fizettek osztalékot. Az alap 99,86%-os részvénytőzsdével zárta a hónapot.

Vagyon és árfolyam

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték	EUR	164 046 060
Árfolyam*	EUR	20,897587

*Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

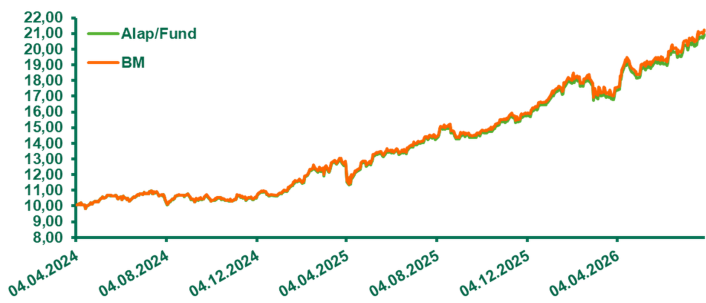
OTP CETOP ETF Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	44,94%	n.a	n.a	n.a	36,91%
Benchmark	45,79%	n.a	n.a	n.a	37,73%
Különbőség	-0,86%	n.a	n.a	n.a	-0,82%

*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 árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

*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 piácit meghaladó mértékben is változhat.

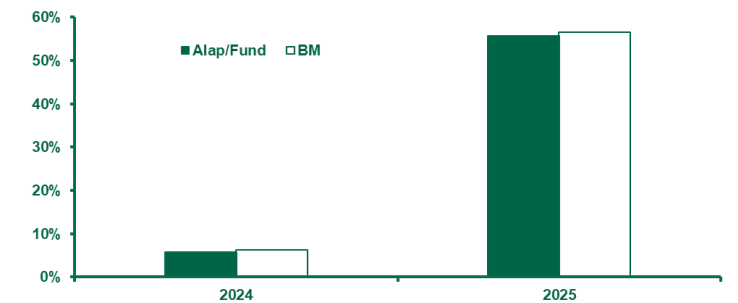
Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	39,25%
forint	19,08%
euró	18,00%
új román lej	14,12%
cseh korona	9,55%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,13%	n.a	n.a	n.a	16,35%
Követési hiba	0,61%	n.a	n.a	n.a	0,53%
Információs hányados	-1,41	n.a	n.a	n.a	-1,55
Béta	1,0046	n.a	n.a	n.a	1,0017
Alfa	-1,06%	n.a	n.a	n.a	-0,88%
Max. visszaesés	-8,54%	n.a	n.a	n.a	-12,56%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcények	99,9%
Befektetési jegyek	0,0%
Egyéb	0,1%

OTP CETOP ETF Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	39,25%
Magyarország	19,08%
Románia	14,12%
Ausztria	12,19%
Csehország	9,44%
Szlovénia	5,85%
készpénz	0,09%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	53,78%
energia	18,08%
közmű	8,57%
egészségügy	6,42%
diszkrecionális fogyasztási cikk	5,04%
nyersanyag	4,63%
alapvető fogyasztási cikk	2,04%
kommunikáció	1,35%
készpénz	0,09%

TOP 10 Instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	11,00%
ERSTE BANK STAMM	10,52%
PKN	8,75%
PKO BANK	8,30%
CEZ	5,89%
PZU SA - 0.1	5,30%
PEKAO	5,19%
BANCA TRANSILVANIA SA	5,13%
ALLEGRO.EU SA	5,04%
KGHM	4,63%

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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2014.06.11.
Referenciaindex (2023.01.01-től):	30% CETOP EUR + 25% MSCI EMU Net Total Return USD + 25% MSCI Emerging Net Total Return USD + 10% MSCI World Net Total Return USD + 10% RMAX
ISIN	HU0000713714
Bloomberg	OTPEHUF HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté,
CFA
Portfolió
menedzser



Csáti Olivér
Portfolió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy hozzáférést biztosítson a legjobb részvény befektetési ötleteinkhez. Mivel cél a folyamatosan magas részvénykitettség biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvenypiacokkal, azonban aktív, értékszemléletű befektetési politikával megpróbálja túlteljesíteni a passzív részvényindexeket. Mivel többféle régió között is szabadon felvehet kitettséget, célul tűzi ki, hogy a hagyományos (egy-egy országindex-szel benchmarkolt) részvényalapokkal szemben a regionális tőkeallokációt is átvállalja a befektetőktől, segítve őket egy rugalmasabb, a körülményekhez alkalmazkodó portfolió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfolió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfolióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Júliusban két jól elkülönülő történet mozgatta a piacokat. A hónap első felében az Egyesült Államok és Irán közötti feszültségek erősödése ismét a geopolitikára irányította a befektetők figyelmét, az olaj ára rövid időre 100 dollár fölé emelkedett. Ám hamar világossá vált, hogy a helyzet további eszkalálódása előtt a felek visszavonulót folynak – a világ a mostanra szokásossá vált 180 fokos fordulatokat ígérő Trump tweetekben követhette nyomon a folyamatot. A figyelem gyorsan visszatért a gyorsjelentési szezonra, és ismét a tech szektor került a fókuszba, a befektetők újra elkezdtek megkérdőjelezni, hogy mennyire válthatóak pozitív cash flowra a jövőben a mostani giga AI beruházások, illetve a kínai technológiai fejlődés mennyire gyakorolhat majd nyomást a marzsokra. Az aggodalmak a magas értékeltségekkel és eddigi emelkedéssel karöltve egy éles korrekcióban öltöttek testet, a szektorban kiemelten estek a chipgyártók és nyomás alá kerültek az AI-infrastruktúrához kapcsolódó vállalatok is. Az esés első felében rotációt figyelhettünk meg, aminek köszönhetően bár az S&P és a Nasdaq is mínuszban zárt, az S&P egyenlő súlyozású indexe enyhén pluszban, felülteljesített a pénzügyi szektor és az energia is. Gyengén szerepelt a hónapban a fejlődő piaci index, köszönhetően az indexben erősen felülreprezentált tech szektornak. Európa a rotációnak köszönhetően pluszban zárt (erős pénzügyi és energiaszektor felülteljesítéssel) és továbbra is kiemelkedően erős volt a régió is, főként a lengyel (+9%) és a román piac vezetésével (+11%).

Változások az alapban:

Júliusban erősnek bizonyultak az alap szoftveres kitettségei, a tech szektoron belüli erős rotációnak hála jókorát emelkedett például Teamviewer részvényünk is. Nagyot pattant az új megrendelések hírekkel fundamentálisan megtámogatott cseh hadiipari cég, a CSG és régiós kitettségeink közül jól performált a MOL, az Allegro és az LPP is. A török befektetéseink és technológiai kitettségeink (pl Intel, At&S) rontották a hónap teljesítményét. A hónap folyamán bővítettük kitettségünket az osztrák Andritzról, mivel az elmúlt év erős rendelésállomány növekedésének köszönhetően a bevételi oldal növekedése nem csak, hogy stabil, de vízipari üzletágában a többletbevétel jobb marzsokat érhet el. Szintén növeltük a sekély-vízi olajfúró Borr pakkunkat is, amelyet az elmúlt hónapokban jókorát korrigált, miközben a középtávon várhatóan magasabban ragadó olajár kedvez a cégnek. Eladtuk sokat ment Alior kitettségünket, mivel úgy látjuk a lengyel bankok értékeltsége már kevés potenciállal kecsegtet és enyhén lenyestük a Luminor bankvásárlás utáni raliban az OTP kitettségünket is. Rávetünk az igen olcsóvá vált és masszív cash flowt termelő Forviára, zártuk részben alulsúlyunkat a sokat korrigált lengyel élelmiszerlánc a Dino Polskában és profitot realizáltunk az idén kiemelkedően szereplő repülőgépgyártó Airbus pozíciókon is. A júliust 95,1 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Fundman Részvény Alap.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	56 330 924 530
Árfolyam**	HUF	2,117593

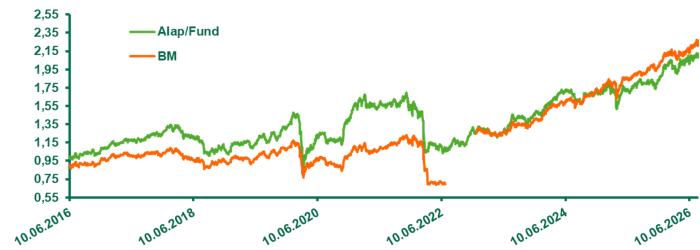
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	18,98%	13,63%	6,14%	7,88%	6,37%
Benchmark	18,53%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	0,45%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,26%

*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 piacot meghaladó mértékben is változhat.

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	36,82%
lengyel zlotyi	15,06%
forint	14,00%
kazah tenge	6,91%
amerikai dollár	5,02%
hong kongi dollár	5,01%
török líra	4,67%
koreai won	3,53%
új tajvani dollár	2,06%
egyéb	6,93%

Az alap kockázati besorolása:

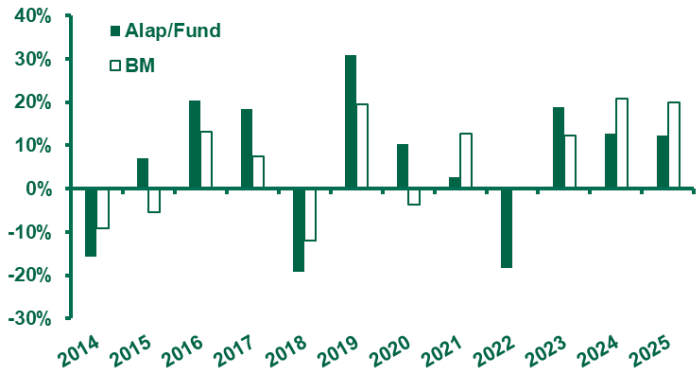


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,05%	13,71%	17,84%	17,48%	17,40%
Követési hiba	7,96%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	0,06	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	1,0506	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-0,17%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-7,21%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

Halyk Bank	kazah	bank	2.9%
Renault	francia	autógyártó	2.5%
At&S	osztrák	nyomatott gyártó	2.5%
Kaspi	kazah	bank, fintech	2.5%
JD	kínai	e-commerce	2.5%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	14,96%
Németország	12,21%
Ausztria	9,45%
Franciaország	8,65%
Kazahsztán	6,91%
alap/ETF	6,22%
Magyarország	5,72%
USA	4,90%
Törökország	4,66%
egyéb	26,31%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	24,48%
pénzügy	20,84%
ipar	14,08%
információtechnológia	12,81%
energia	6,95%
ingatlan	3,87%
nyersanyag	3,45%
kommunikáció	2,33%
készpénz	1,62%
egyéb	9,56%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	2,92%
ISHARES CORE EM IMI ACC	2,89%
RENAULT SA	2,53%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,51%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,46%
JD.COM INC-ADR	2,45%
FAURECIA	2,26%
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,25%
OTP BANK PLC	2,19%
JUMBO SA	2,10%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetés Bank 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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyilvános, nyíltvégű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2005.12.21.
Referenciaindex (2024.01.01-től):	90% CETOP 5/10/40 Index (Bloomberg: CETUC Index) + 10% MSCI Eurozone 1M-1Y Select Government Bond Index (Bloomberg: MF755433 Index)
ISIN	HU0000703855
Bloomberg	OTPCEEQ HB Equity

Az alap kezelői



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap egy aktívan kezelt részvénybefektetési alap. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Európában, vagy azoknál nem kockázatosabb országokban jellemzően az Európai Gazdasági térség tagállamaiban és egyéb fejlett piacon fekteti be. Az Alap célja a referenciaportfólió hozamának meghaladása. Az alap a jelenlegi rekord alacsony reálhozamkörnyezetben a lehetőséget a rendelkezésre álló és megtermelt tőkét magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értéktérmető képességének elemzésére ugyanúgy, mint az iparági kilátások folyamatos nyomon követésére. Az Alapkezelő célja, olyan részvényportfólió kialakítása, amelyben minden portfólióelem, javuló vagy stabilan magas saját tőke arányos megtérülést ér el a visszaforgatott nyereségük tőkeköltésük feletti konzisztens befektetésének köszönhetően. Ennek a stratégiának a kialakítása következtében az OTP Közép-Európai Részvényalap mind földrajzilag mind iparági kitettség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások I.

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónapok trendjét folytatva a júliusi hónap is erősen alakult a régiós részvénytőzsiáron. A régió egészét leképező CETOP részvényindex 6,3%-os hozammal zárta az év hetedik hónapját, a részpiacok közül többen még ennél is magasabb eredményt értek el. A román részvénytőzsi (hazai devizában) 11,7%-os teljes hozamot ért el, míg a lengyel WIG20 index magas egyszámjegyű ütemben 9,3%-ot tudott emelkedni. A cseh és a magyar részvények teljesítményére sem lehetett panasz, a PX index 5,6%-kal került feljebb, míg a magyar részvényeket tömörítő BUX index 4,9%-ot hozott a konyhára júliusban. A hónap sztárjainak az olaj- és gázipari szereplők bizonyultak. A Brent olaj jegyzése a közel-keleti konfliktus okozta hírfolyam eredményeképp igen mozgalmasan alakult, 70 és 100 dolláros hordónkénti árat is láttunk, amely még mindig magas szintnek felel meg. Ezen felül támogató a finomítási tevékenység profitabilitása is, a vállalatok gyorsjelentései összességében pozitív képet festettek a környezetről, sőt, az OMV beszámolója alapján a petrokémiai üzletág kilátásai is javultak. Ennek megfelelően a részvénytőzsi teljesítmények is jól alakultak: a MOL árfolyama 22,4%-kal, a lengyel Orlené 16,9%-kal, míg az osztrák OMV-é 14,5%-kal került feljebb. A bankszektor vegyesen teljesített: a lengyel bankszektort tömörítő WIGBANK index ugyan 6,9%-kal emelkedett, azonban az osztrák Erste Bank 3,7%-ot veszített értékéből a hónap folyamán. A hazai blue chippek sem performáltak rosszul, az említett MOL-on túl a Magyar Telekom részvényei 3,6%-ot, az OTP-é 1,9%-ot emelkedtek, míg a Richter enyhe csökkenést bemutatva végül -2,1%-kal zárta a hónapot. A hazai makrofolyamatok jó irányt mutatnak: a fogyasztói és a vállalati bizalmi indexek értéke többéves csúcsokat dőnget, míg az infláció stabilan 2% alatt maradt. A termelői árindex éves üteme enyhén negatív tartományba süllyedt. Lengyelországban szintén kedvező képet láttunk: a júniusi végleges adatok alapján 6,2%-kal nőtt a kiskereskedelmi fogyasztás volumene, míg a júliusra vonatkozó előzetes inflációs érték 3%-ot ért el, amely moderáltnak tekinthető, és továbbra is 3% körüli reálbélnövekményről árulkodik az országban. A hónap során a régiós jegybankok közül a Magyar Nemzeti Bank hajtott végre kamatvágást, 25 bázisponttal 5,75%-os szintre csökkentve az irányadó szintet.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Havi aktualitások II.

Változások az alapban:

A hónap során enyhén emeltük a részvénypiaci kitettséget az alapban, amely a hónap eleji 98%-ról 101% közelébe emelkedett az időszak végére. Tovább emeltük az alap görög-ciprusi bankszektor kitettségét, valamint csökkentettük a román részvénypiaci alulsúlyokat. Jó belépési szinteket láttunk a lengyel kiskereskedelmi szektorban, több papírban vevőként jelentünk meg. Továbbra is optimisták voltunk a magyar piac tekintetében, főképp az OTP és a Richter részvényeiből vásároltunk a hónap során. Profitot realizáltunk jól teljesítő az e-kereskedelemben aktív Allegro és az építőipari Budimex, valamint a fitnessiparban tevékenykedő Benefit Systems pozícióinkon.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	87 679 413 379
Árfolyam**	EUR	3,689181

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

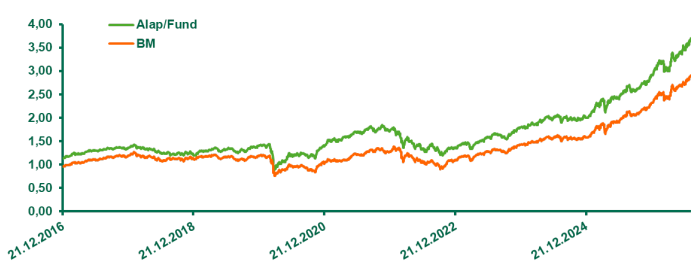
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	42,46%	30,41%	16,70%	13,45%	6,53%
Benchmark	41,48%	29,75%	18,88%	12,66%	5,30%
Különbőség	0,98%	0,65%	-2,18%	0,78%	1,24%

*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*

108,29%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is.

Az alap kockázati besorolása:

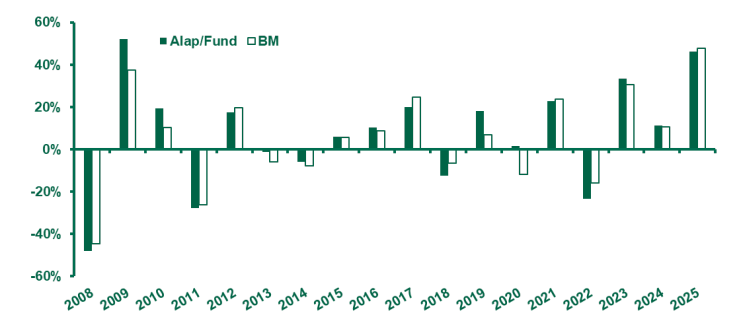


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,29%	14,36%	16,13%	15,58%	18,67%
Követési hiba	3,61%	3,25%	6,17%	6,21%	5,35%
Információs hányados	0,27	0,20	-0,35	0,13	0,23
Béta	1,0936	1,0431	0,9354	0,9262	0,9727
Alfa	-2,73%	-0,51%	-1,07%	1,67%	1,35%
Max. visszaesés	-7,50%	-12,30%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	40,62%
Magyarország	17,65%
Románia	12,54%
Ausztria	10,87%
Csehország	5,58%
Szlovénia	5,19%
Görögország	3,83%
0,98%	
Franciaország	0,70%
egyéb	2,04%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	48,43%
energia	15,56%
diszkrecionális fogyasztási cikk	9,24%
egészségügy	6,44%
közmű	4,66%
kommunikáció	3,42%
alapvető fogyasztási cikk	3,41%
nyersanyag	3,35%
ipar	1,80%
egyéb	3,69%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	36,06%
euró	28,68%
forint	17,07%
új román lej	12,56%
cseh korona	5,62%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
OTP BANK PLC	8,47%
ERSTE BANK STAMM	7,62%
PKO BANK	6,90%
PKN	6,39%
LPP SA	4,40%
PZU SA - 0.1	4,27%
PEKAO	4,04%
ALLEGRO.EU SA	3,75%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,62%
RICHTER - 100	3,55%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., DSK Bank EAD., OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia), OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia)

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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

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 Zrt.
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex (2021.12.29-től):	90% MSCI EMU LC (Bloomberg: MXEMLC Index) + 10% MSCI Eurozone 1M-1Y Select Government Bond Index (Bloomberg: MF755433 Index)
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila,
CFA
Portfólió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior
portfólió
menedzser



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 részvénytőzsdáin) 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 alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónapban az eurózóna gazdasága a közel-keleti konfliktus, a magasabb energiaárak és az ellátási láncokat érintő kockázatok ellenére ellenállóan bizonyult. Németország gazdasága sorozatban negyedik negyedéve mutatott növekedést, amelyet elsősorban az export támogatott, míg Olaszországban a fogyasztói és vállalati bizalom széles körű javulása jelezte a gazdasági aktivitás stabilizálódását. Ugyanakkor az energiaárak emelkedése újra felfelé mozdította az inflációt, ami fenntartja az Európai Központi Bank szigorú monetáris politikai hozzáállását. A régió gazdasági kilátásait rövid távon továbbra is elsősorban az energiaellátás, a geopolitikai fejlemények és az éghajlati hatások befolyásolják. Kiemelt kockázatot jelent a Rajna rekordalacsony vízállása, amely a német ipar és logisztikai hálózat számára fontos szállítási útvonal működését nehezítheti. Ezzel párhuzamosan a középtávú növekedést továbbra is az infrastruktúra-fejlesztések, a védelmi beruházások és a fiskális ösztönzők támogatják. Az európai részvénytőzsdákon a második negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező képet mutatott. A vállalatok többsége felülmúlta az elemzői várakozásokat, miközben a nyereségnövekedés a korábbinál több szektorra is kiterjedt. A legerősebb eredmények a technológiai, pénzügyi és nyersanyagpiaci vállalatoktól érkeztek, míg a fogyasztási szektor visszafogottabb teljesítményt mutatott. Összességében az európai vállalati profitok növekedése szélesebb alapokra helyeződött, amit a pozitív eredményrevíziók és a javuló vállalati fundamentumok is alátámasztottak. A piaci teljesítmény ugyanakkor szektoronként jelentősen eltért. Az év eleji mesterséges intelligencia témájú részvénytőzsdai ártámadást követően korrekció bontakozott ki a félvezetőiparban, miközben a védelmi, ipari és infrastruktúra-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatok továbbra is a befektetői érdeklődés középpontjában maradtak. Az eredménysszezon összképe alapján az európai részvénytőzsdák fundamentális háttere továbbra is kedvező, annak ellenére, hogy a makrogazdasági környezetet fokozott bizonytalanság jellemzi.

Változások az alapban:

Tovább csökkentettük a technológiai szektor kitettségét és növeltük a banki, biztosítói, és ipari kitettség súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 100,8%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	37,902,573,089
Árfolyam**	Ft	1,348928

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

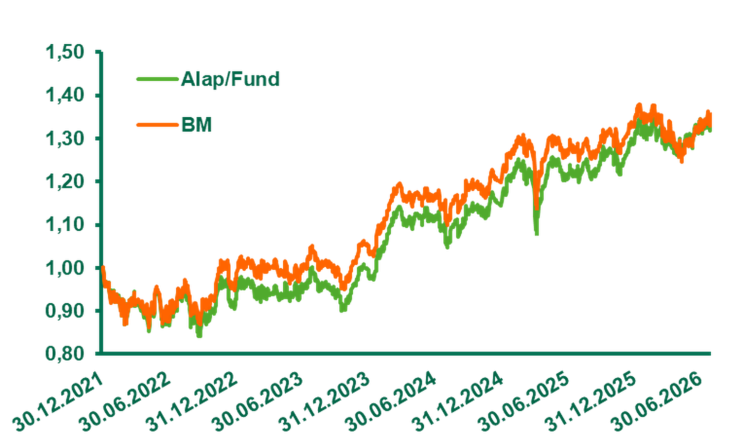
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,79%	10,42%	n.a	n.a	6,88%
BM	6,34%	9,00%	n.a	n.a	6,98%
Különbőség	3,44%	1,42%	n.a	n.a	-0,11%

*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 tárgyhi utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja

Nettó összesített kockázati kitettség*

106,51%

*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

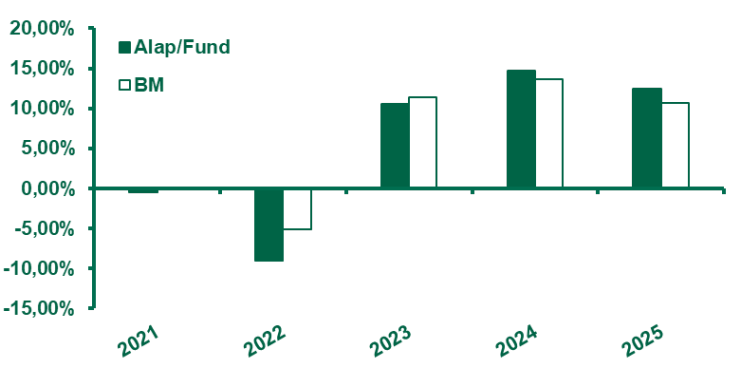
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	26,09%
Németország	19,98%
Hollandia	15,05%
Spanyolország	12,52%
Olaszország	9,53%
készpénz	4,65%
Belgium	3,94%
Dánia	2,09%
Svájc	1,90%
egyéb	4,25%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,40%	13,85%	n.a	n.a	16,30%
Követési hiba	3,61%	2,42%	n.a	n.a	2,60%
Információs hányados	0,95	0,59	n.a	n.a	-0,04
Béta	1,0344	1,03	n.a	n.a	1,0286
Alfa	3,29%	1,25%	n.a	n.a	-0,25%
Max. visszaesés	-7,20%	-13,58%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	26,14%
ipar	16,86%
információtechnológia	13,92%
közmű	8,36%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,36%
egészségügy	6,00%
készpénz	4,65%
nyersanyag	4,45%
alapvető fogyasztási cikk	4,44%
egyéb	6,81%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	93,91%
dán korona	2,09%
svájci frank	1,90%
amerikai dollár	0,90%
angol font	0,79%
forint	0,24%
svéd korona	0,17%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	8,44%
BANCO SANTANDER	3,66%
ALLIANZ SE	3,36%
SIEMENS AG	3,11%
IBERDROLA SA	2,65%
AIR LIQUIDE SA	2,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,38%
ENEL SPA	2,09%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,07%
SAP AG	2,05%

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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – [otpalap.hu](#) - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetőek. Honlapunk: [otpalap.hu](#).

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

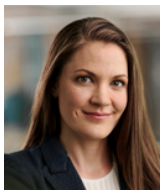
Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, ESG, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1999.12.14.
Referenciaindex (2024.01.01-től):	90% MSCI World Selection Index + 10% MSCI US Government Bond Index 1M – 1Y Index
ISIN	HU0000702899
Bloomberg	OTPUBSF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila,
CFA
Portfólió menedzser



Bakk Ferenc
Befektetési igazgató



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből, és befektetési alapokból összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a fejlett országok részvénytőzsdéinek hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: fejlett piaci alapok, egyedi részvények, indexkövető származtatott eszközök, ETF-ek, kötvények. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt negyedévben az amerikai gazdaság mérsékeltebb ütemben bővült, ugyanakkor a belső kereslet és a vállalati beruházások továbbra is stabil támaszt jelentettek. A második negyedéves növekedés elmaradt a várakozásoktól, azonban a részletes adatok ellenálló fogyasztói aktivitást, élénkülő technológiai és vállalati beruházásokat, valamint mérséklődő inflációs nyomást mutattak. A kiskereskedelmi forgalom javulása arra utal, hogy a fogyasztás a gyengébb évkezdet után ismét erőre kapott, miközben az online kereskedelem tovább növelte részesedését a teljes fogyasztásból. A gazdasági környezetet továbbra is befolyásolják a nemzetközi kereskedelempolitikai fejlemények. Az Egyesült Államok újabb vámintézkedéseket és kereskedelmi tárgyalásokat helyezett előtérbe, különösen Észak-Amerika és több jelentős kereskedelmi partner vonatkozásában. A piacok ugyanakkor egyelőre korlátozott gazdasági hatást tulajdonítottak a bejelentéseknek, mivel a korábbi időszak tapasztalatai szerint a végleges intézkedések jellemzően mérsékeltebbek voltak a kezdeti kommunikációnál. Az amerikai részvénytőzsdéken a második negyedéves gyorsjelentési szezon tovább erősítette a kedvező fundamentális képet. Az S&P 500 vállalatainak többsége felülmúlta az elemzői várakozásokat, és a nyereségnövekedés meghaladta az év elején prognosztizált szintet. Az eredményjavulás nem csupán a legnagyobb technológiai vállalatokra korlátozódott, hanem szélesebb vállalati körben is megjelent, amelyet a pozitív profitrevíziók is alátámasztottak. A mesterséges intelligencia köré épülő beruházási ciklus továbbra is meghatározó hajtóereje az amerikai részvénytőzsdének. A vezető technológiai vállalatok jelentős összegeket fordítanak adatközpontokra, felhőinfrastruktúrára és AI-fejlesztésekre, miközben a felhőszolgáltatások és az AI-alapú megoldások iránti kereslet tovább gyorsult. A növekvő beruházások ugyanakkor fokozott figyelmet irányítanak a megtérülésre, a jövőbeni profitabilitásra és a tőkeigényre, ami időszakosan magasabb árfolyam-ingadozást eredményezett az AI-hoz kapcsolódó részvények körében.

Változások az alapban:

Növeltük az alapban a biotechnológiai és a vállalati kommunikációs szolgáltató szektor súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 101,7%-on állt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	32 186 365 199
Árfolyam**	HUF	3,944713

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

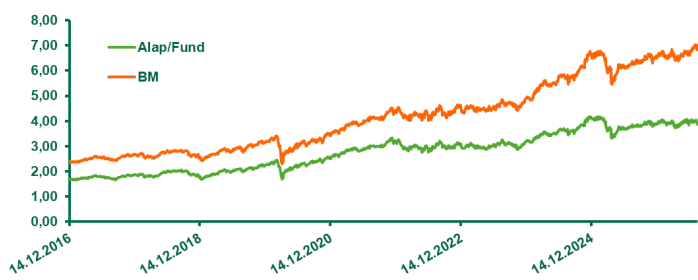
OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	1,95%	6,91%	5,73%	9,47%	5,29%
Benchmark	9,64%	13,00%	11,25%	12,24%	7,54%
Különbség	-7,68%	-6,09%	-5,52%	-2,77%	-2,26%

*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*

118,85%

*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 piaci meghaladó mértékben is változhat.

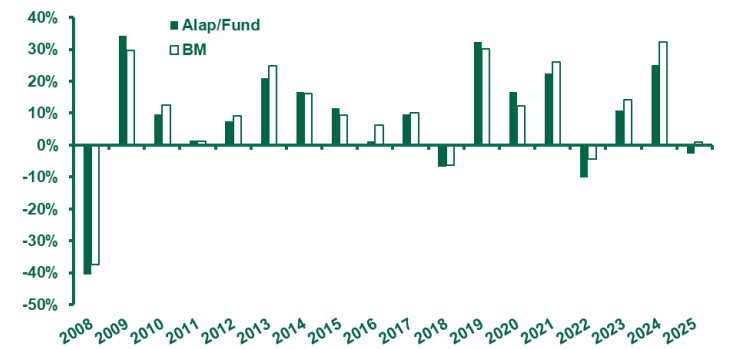
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	8,9%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	42,4%
Befektetési jegyek	54,6%
Egyéb	-5,8%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,10%	13,84%	14,41%	13,79%	15,96%
Követési hiba	6,72%	7,93%	7,58%	6,48%	14,50%
Információs hányados	-1,14	-0,77	-0,73	-0,43	-0,16
Béta	0,9103	0,8143	0,8057	0,8063	0,5738
Alfa	-7,38%	-4,96%	-4,71%	-1,10%	-1,53%
Max. visszaesés	-7,82%	-21,19%	-21,19%	-30,74%	-53,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

UBS ETF MSCI WORLD SELECTION
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	46,59%
euró	25,93%
svéd korona	5,30%
angol font	4,48%
svájci frank	2,87%
japán jen	2,71%
forint	2,21%
kanadai dollár	2,06%
kinai yuan	1,40%
egyéb	6,45%

OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátók AAA-BBB + Feltörekvő piaci kibocsátók AAA-BB	min. 50%	85,12%
Article 8. + 9. alapok aránya	min. 50%	81,29%

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	10,78%
AA	10,90%
A	6,82%
BBB	4,94%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
Nem minősített	0,00%
Összesen	33,45%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

A mögöttes alapok ESG összetétele "look through" alapon

ESG szerinti összetétel	Arány
AAA	10,27%
AA	17,56%
A	9,16%
BBB	10,64%
BB	1,56%
B	1,02%
CCC	0,17%
nem minősített	1,29%
Összesen figyelembe vett	51,68%

ESG információk

SFDR besorolt alapok	Arány
Art. 6. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
Art. 8. alapok aránya az alapokon belül	81,29%
Art. 9. alapok aránya az alapokon belül	0,00%
SFDR hatályán kívüli alapok	18,71%
Összesen	100,00%

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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Orosz Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
ISIN	HU0000709019
Bloomberg	OTPRSE HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddévált orosz részvények 2023.03.24-től elkülönítésre kerültek az alap illikvid (ILA, ILB, ILC) sorozataiban. Az alap célja, hogy az alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett, és ezért illikviddévált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddéválnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzügyi eszközökbe fekteti, így az alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az alap eredeti célkitűzését. Az illikvid sorozatokra vételi és visszaváltási megbízás nem adható.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Nem történt előrelépés az orosz tőzsde külföldiek számára való kinyitásában, így a moszkvai részvénypiachoz a külföldi befektetők továbbra sem tudtak hozzáférni. Az Alapot még 2023. március végén likvid és illikvid részre bontottuk. A korábbi sorozatokba kerültek az Alap likvid eszközei, ezek forgalmazása újra indult. Ezen eszközök jelentős része jelenleg forintos pénzügyi eszközök. A másik rész, az úgynevezett illikvid rész, melyben minden likvid sorozatnak létrehoztuk az illikvid párját. Ezekbe az illikvid sorozatokba az orosz részvények kerültek, amelyekkel az orosz és európai szabályozás miatt továbbra sem lehet kereskedni, és a jelenlegi moszkvai árfolyamok 3,75%-án vannak értékelve. Szintén az illikvid sorozatba került az Alap rubel-állománya, amely 2022-től folyamatosan folyt be a részvények osztalékaként. Ez a portfólióelem - amely szintén nem kereskedhető, mert az oroszok által zárolt számlán van - a mostani rubel árfolyam 7.5%-án van kiértékelve, azaz szintén egy jelentős diszkontot kapott. Az illikvid sorozatok tulajdonosai ugyanazok azok a befektetők, akik az Alap 2022. márciusi felfüggesztésekor tulajdonosok voltak. Fő célunk, hogy amennyiben megszűnnének a jelenlegi szankciók, és a „nem baráti” országok befektetői hozzájutnának az orosz befektetéseikhez, az Alap tulajdonosai részesülhessenek ezeknek az eszközöknek a felértékelődéséből. Az Alap likvid része ugyanakkor nem nyújtja ezt az opcionalitást, jelenleg leginkább egy pénzügyi alaphoz hasonlít. Az elmúlt időszakban az orosz piac szabályozásában nem történt jelentősebb változás. A tőkepiacokkal kapcsolatos kölcsönös adminisztratív akadálygörgetés/kiskapu bezárás folyamatos, de egymás zárolt eszközeinek az államosítása egyelőre továbbra sincsen napirenden. Az amerikai elnökválasztás eredménye, Trump győzelme felerősítette azokat a várakozásokat, hogy ígéretéhez híven majd rábírra a feleket egy kompromisszumos békére. Áttörés - az ígéretes jelek és folyamatos tárgyalások ellenére - eddig nem következett be. 2026 elején ismét folytatódtak a béketárgyalások, de egyelőre továbbra sem sikerült semmi jelentős megállapodást elérni. Most, hogy az iráni konfliktus mérséklődni látszik, az amerikai adminisztráció figyelme talán ismét visszairányulhat az orosz-ukrán helyzetre.

Változások az alapon:

Nem volt változás a hónap során.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	911 315 058
Árfolyam**	HUF	0,031410

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

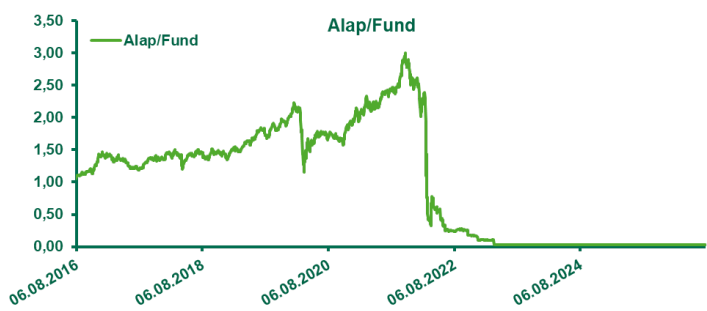
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-4,13%	2,11%	-46,14%	-20,40%	-12,94%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.
"A" sorozat

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,33%

*Kockázattávallási 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.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, DSK Bank EAD.

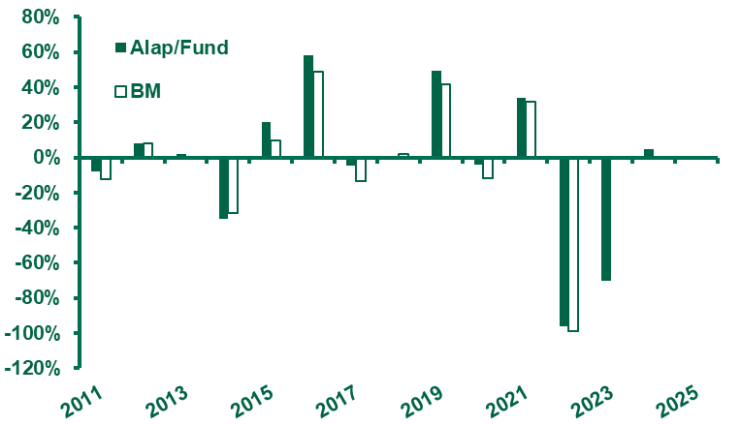
Jogi nyilatkozat

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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu – tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,94%	3,50%	70,55%	52,83%	44,84%
Max. visszaesés	-6,97%	-7,35%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 08/26/2026
BTF O 12/02/2026
D260930

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2007.07.04.
Referenciaindex (2008.04.28-tól):	5% RMAX + 95% MSCI Emerging Net Total Return USD
ISIN	HU0000705579
Bloomberg	OTPEMEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente, CFA
Befektetési igazgató



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, tőzsdén kereskedett befektetési jegyekből és befektetési alapokból és egyedi részvényekből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a feltörekvő országok részvénypiacainak hozamából. Az alap befektetési főként az alábbiakból kerülnek ki: feltörekvő piaci alapok, egyedi részvények, indexkövető származtatott eszközök, ETF-ek, kötvények. Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, ezért a hosszú távú szemlélettel rendelkező befektetőknek ajánljuk. Az alap 2011. előtt eltérő, külső tanácsadóra építő befektetési stratégiával működött.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Júliusban két fő esemény vezérelte a piacokat. Az egyik az ismét kiújuló USA-Irán konfliktus, ami amerikai támadásokkal és a Hormuzi-szoros erősebb forgalmi korlátozásával járt, így a rövid határidejű Brent olaj ára ismét 100 dollár fölé emelkedett. A hónap végére világossá vált, hogy a felek azért nem akarják a márciusi szintűre eskalálni a helyzetet, így némi megnyugvás jött az utolsó napokra. Ennél nagyobb horderejű esemény volt az AI-infrastruktúra szektor túlfűtött pozícionáltságából fakadó korrekció. Hiába erősítette meg a kezdődő gyorsjelentési szezon a továbbra is erős keresletet és a kapacitások szűkösségét (ami további rendkívül profitábilis időszakot vetít előre), a korábban helyenként mániává váló befektetői érdeklődés a visszajára fordult, és a hónap során lezajlott egy „tisztítótűz”, elsősorban a koreai retail számlákon. A hónap utolsó napjaira azonban a már túlradott állapotból jött egy erőteljes felpattanás, javítva az összképet. Az eszközosztályt reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 3,1%-ot veszített az értékéből, azonban a forint gyengülése miatt forintban nézve ez 2%-os visszaesést jelentett. A leggyengébben az ideai sztár piac, a dél-koreai teljesített (-16,8%), de a tajvani (-4,2%) és az emelkedő olajárakat megérző török börze (-1,9%) is visszaesést mutatott. A korábban mellőzött indonéz (+12,7%) és kínai (+10,2%) piac ugyanakkor kiváló hónapot tudhat maga mögött. A kínai nagy cégek (Alibaba, Tencent) elsősorban felhasználói szoftver-oldalon tudnak majd rácsatlakozni az AI-sztorira, és most átrohadtak némi tőkét ebbe a szegmensbe is a befektetők. A brazil piac (+7,4%) szintén erős hónapot tudhat maga mögött.

Változások az alapban:

A hónap során az alap veszített az árfolyamából. Az ázsiai piacok visszaesést arra használtuk ki, hogy csökkentettük a tajvani alulsúlyt, és vásároltunk koreai ETF-et, valamint a Samsung részvényeiből is vettünk. Az alap részvénykitettsége július végén 95,5%-os volt.

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	25 926 047 051
Árfolyam**	HUF	2,675114

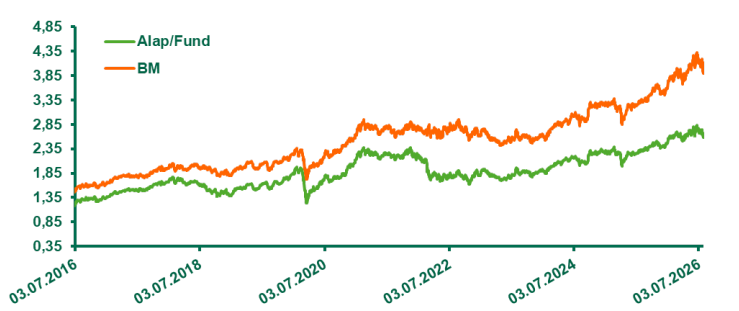
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	15,02%	11,30%	4,17%	7,64%	5,29%
Benchmark	22,30%	14,98%	9,02%	10,14%	7,70%
Különbség	-7,28%	-3,68%	-4,85%	-2,50%	-2,41%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégia váltástól (2011.01.03) a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

114,07%

*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
alap/ETF	57,12%
Magyarország	9,40%
Korea	4,78%
Taiwan	4,48%
India	2,96%
Kína	2,81%
Kazahsztán	2,68%
Törökország	2,20%
készpénz	2,10%
egyéb	11,46%

Az alap kockázati besorolása:

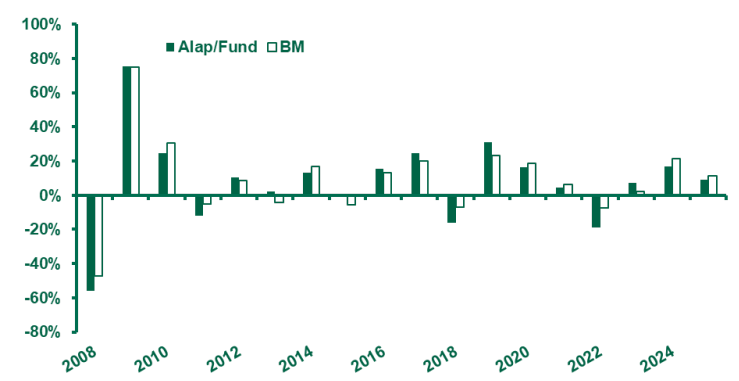


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	16,77%	14,84%	16,56%	16,85%	18,86%
Követési hiba	14,27%	9,96%	9,94%	8,27%	10,84%
Információs hányados	-0,51	-0,37	-0,49	-0,30	-0,22
Béta	0,6028	0,7290	0,8226	0,9316	0,8601
Alfa	-0,90%	-1,50%	-4,51%	-2,06%	-1,96%
Max. visszaesés	-8,89%	-16,40%	-31,55%	-37,70%	-59,92%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	13,13%
diszkrécionális fogyasztási cikk	5,07%
információtechnológia	4,33%
készpénz	2,10%
ipar	1,85%
kommunikáció	1,39%
alapvető fogyasztási cikk	0,57%
nyersanyag	0,56%
energia	0,22%
egyéb	70,78%

OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja

Deviza összetétel

Deviza	Arány
új tajvani dollár	16,62%
koreai won	15,57%
hong kongi dollár	12,45%
euró	11,10%
indiai rúpia	9,63%
amerikai dollár	5,30%
brazil réal	4,50%
kinai yuan	4,01%
kazah tenge	2,68%
egyéb	18,15%

Forgalmazás

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

Jogi nyilatkozat

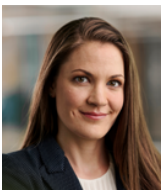
A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

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 (2026.01.20-tól):	60% CETOP Index + 30% MSCI Europe Equal Weighted Index NTR + 10% RMAX
ISIN	HU0000702907
Bloomberg	OTPOEE HB Equity

Az alap kezelői

			
Czako Ágnes, CFA Szenior portfolió menedzser	Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Gajdacs Attila, CFA 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 I.

Makrokörnyezet:

A júliusi hónap során az európai részvényt piacokat elsősorban a közel-keleti geopolitikai feszültségek újbóli erősödése és az ennek nyomán emelkedő energiaárak mozgatták. Az iráni konfliktus és a Hormuzi-szoros körüli bizonytalanság ismét felerősítette az inflációs félelmeket, amely a kötvénypiacokon hozamemelkedést, a részvényt piacokon pedig fokozott szektorrotációt eredményezett. A hónap egyik legfontosabb piaci folyamata az AI-hoz kapcsolódó részvények korrekciója volt: a félvezetőszektor jelentős gyengülést mutatott, miközben a befektetők egy része a pénzügyi, energetikai, egészségügyi és egyéb értékalapú szektorok felé fordult. Európában a bankszektor erős negyedéves eredményeket mutatott fel, a védelmi vállalatok pedig továbbra is profitáltak a növekvő katonai kiadásokból, míg a német exportorientált ipar gyengébb kilátásokkal szembesült.

A közép-kelet-európai piacok abszolút ellenállónak bizonyultak és a júniusi megtorpanás után jelentősen felülteljesítették európai társaikat. A régiós emelkedést a román és a lengyel piac vezette, míg a választások óta külön utasként mozgó magyar piac csak szolidabb mértékben tudott emelkedni. Magyarországon a választások utáni optimizmus fokozatosan halványult, a forint gyengült, a hazai hozamok emelkedtek, így a befektetők figyelme ismét a költségvetési pályára, az uniós forrásokra és az MNB mozgásterére terelődött. Szektorok szintjén az az energiaszektor képviselői húzták minden országban az indexeket, de a vártnál erősebb előzetes második negyedéves számokat közzé tevő és saját részvény visszavásárlási programot indító Allegro teljesítménye is éppúgy meghatározó volt, mint a lengyel kiskereskedelmi szektor emelkedése. Jól teljesítettek a lengyel és román bankok is, viszont a legnagyobb magyar bank és az Erste inkább csak szinten maradni tudott. A hónap egyik legfontosabb vállalati eseménye az OTP Bank Luminor-akvizíciójának bejelentése volt, amely hosszabb távon diverzifikálhatja és bővítheti a bankcsoport működését.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Havi aktualitások II.

Változások az alapban:

A júliusi hónap során a részvénysúlyt nem igazán mozgattuk (100%-kal indítottuk a júliust és 101%-kal zártuk), inkább csak a befektetések között súlyoztunk át. A portfólió régiós részében folytattuk a profitrealizálást a korábban felülsúlyal tartott PKN pozíciónk egy részén, a felszabaduló likviditást pedig MOL részvényekbe fektettük. A vártnál erősebb előzetes második negyedéves számokat közzé tevő és az árfolyamot saját részvény visszavásárlással támogató Allegro papírjaiban is folytattuk a profitrealizálást, valamint a lengyel konditermeket üzemeltető Benefit Systems befektetésünk egy részén is. Növeltük kitettségünket a lengyel ruházati kereskedő LPP részvényeiben és a védelmi szektor cseh képviselőjében, a CSG-ben is. A román bank és energia szektorban lévő alulsúlyainkon kis mértékben csökkentettünk és növeltük a lengyel kiskereskedelmi szektor papírjaiban való befektetésünket. Az OTP kitettségünket némileg csökkentettük, az Erstét növeltük. A portfólió fejlett piaci részében növeltük kitettségünket az európai pénzügyi és közműszektorban: vásároltunk az olasz Enel és UniCredit részvényeiből, emellett emeltük pozícióinkat az európai biztosítási, pénzügyi és közmű szektorokat követő ETF-ekben, valamint a széles európai piacot lefedő Stoxx 600 indexben. Ezzel párhuzamosan profitot realizáltunk több, az elmúlt időszak AI- és elektrifikációs tematikájának nyertesei közé tartozó részvényben, így csökkentettük kitettségünket a félvezetőiparhoz és technológiai beruházásokhoz kapcsolódó ASML, Besi és VAT, valamint az ipari és energetikai infrastruktúrához kötődő Schneider Electric, Prysmian, Nordex és Sandvik részvényekben.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	153 429 678 338
Árfolyam**	HUF	10,806355

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

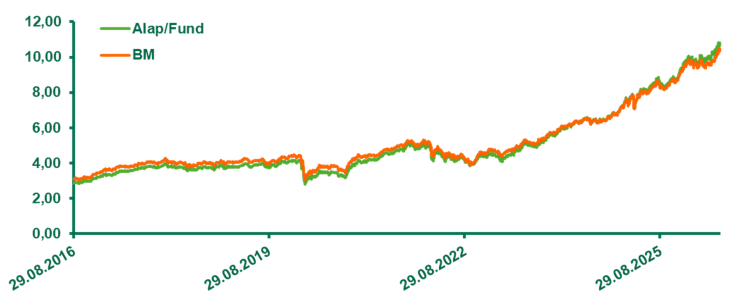
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	25,90%	28,24%	18,51%	14,23%	8,58%
Benchmark	24,20%	25,68%	16,73%	12,98%	8,46%
Különbég	1,70%	2,56%	1,78%	1,24%	0,11%

*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 alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,23%	13,11%	15,17%	14,35%	17,48%
Követési hiba	3,49%	2,88%	3,02%	2,92%	7,39%
Információs hányados	0,49	0,89	0,59	0,43	0,02
Béta	1,0895	1,0196	0,9902	0,9703	0,9127
Alfa	0,09%	2,19%	1,88%	1,52%	0,26%
Max. visszaesés	-6,87%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



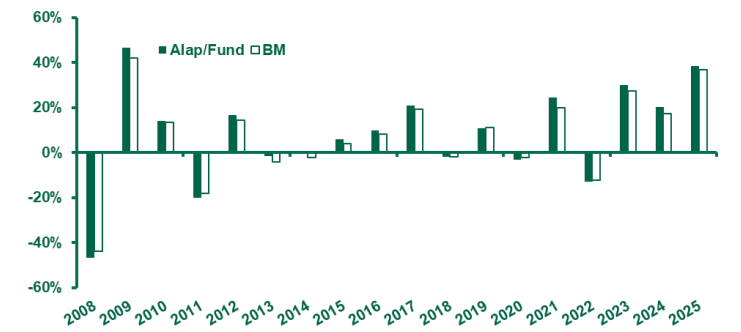
A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

104,99%

*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 piacot meghaladó mértékben is változhat.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	90,9%
Befektetési jegyek	5,0%
Egyéb	1,2%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	30,12%
euró	25,63%
forint	18,08%
amerikai dollár	6,69%
új román lej	5,96%
cseh korona	5,13%
angol font	3,18%
svájci frank	2,67%
svéd korona	1,69%
egyéb	0,85%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	29,91%
Magyarország	15,77%
Ausztria	10,28%
USA	6,58%
Románia	5,88%
Csehország	5,07%
Szlovénia	4,38%
készpénz	3,64%
alap/ETF	2,42%
egyéb	16,08%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	45,71%
energia	11,23%
közmű	7,18%
egészségügy	5,91%
diszkrecionális fogyasztási cikk	5,06%
nyersanyag	4,92%
ipar	4,01%
készpénz	3,64%
kommunikáció	2,79%
egyéb	9,55%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
PZU

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 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 kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

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 (2012.04.11-től):	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:

Júliusban korrekcióba fordult a török részvénytőzsdén, a BIST-100 index közel 5%-ot veszített értékéből. A hónap második felében különösen erős eladói nyomás alakult ki, amelyet csak részben tudott ellensúlyozni a hónap utolsó napján látott felpattanás. A gyengülés mögött elsősorban az iráni-amerikai konfliktus újbóli kiéleződése, az emelkedő olajár és a kamatcsökkentési várakozások későbbre tolódása állt, de nem segített az MSCI és Dow Jones figyelmeztetése sem. Az indexszolgáltatók bizonyos részvények átláthatatlan tulajdonosi szerkezetére és az ezekkel kapcsolatos spekulációkra hívták fel a figyelmet és belengették, hogy amennyiben ez így folytatódik akár frontier kategóriába sorolhatják az országot, ami súlyos büntetés lenne. A török jegybank júliusban immár negyedik alkalommal hagyta változatlanul a 37%-os alapkamatot, főként az energiaárak miatt inflációs kockázatok miatt, hiszen annak ellenére, hogy a júniusi infláció 32,1%-ra lassult éves alapon, az alapfolyamatok továbbra is erős árdinamikára utalnak. A piaci szereplők inflációs várakozásai ismét emelkedtek, így egyre inkább az a forgatókönyv kerül előtérbe, hogy a kamatcsökkentési ciklus csak az év utolsó negyedében indulhat újra. A kötvénypiac szintén gyengén teljesített. A rövid és közepes lejáratú állampapírhozámok emelkedtek a hónap első felében, ugyanakkor a magas reálhozamok továbbra is vonzóvá teszik a török eszközöket a nemzetközi befektetők számára – a JP Morgan épp a hónap második felében minősített át felülsúlyozásra több vállalati kötvényt.

Változások az alapban:

Júliusban az általános korrekció mellett gyengébben teljesítettek a bankok, teljesen lemaradva fejlett piaci társaiktól és hatalmasat esett az index leginkább spekulatív papírja, a faktoring cég Destek is, gyakorlatilag lefelezve árfolyamát. A nagyobb cégek közül a Tupras tudott jelentős pluszban zárni (+30%), köszönhetően a finomítói marzsok felrobbanásának (második negyedévre 21 dollárra nőtt az előző negyedéves 9,4-ről) és az emiatt brutálisan növekvő eredményességnek. Pluszban zárt még az amerikai és európai piacokra exportáló tranzisztorgyártó Astor és a kiskereskedő BIM is. A hónap folyamán adtunk a cementgyártó Goltasból, mivel úgy gondoltuk, hogy az emelkedő gázárak negatívan hatnak majd a cég fundamentumaira. Tovább cseréltünk Tuprast a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygazra. Lenyestük elektronikai cikket forgalmazó Indeks kitétségünket, mert relatíve szépet menetelt idén (+30%) és kinőtte magát a pozíció. A júliust 99,5 %-os részvénytulajdonosi aránnyal zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	10 347 612 043
Árfolyam**	HUF	1,156450

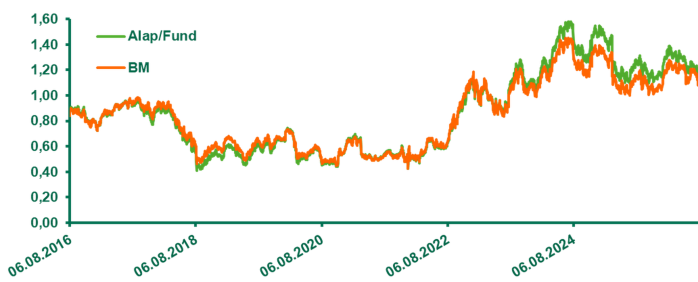
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-9,36%	3,16%	16,72%	2,97%	0,91%
Benchmark	-5,76%	2,39%	15,63%	2,45%	0,55%
Különbség	-3,60%	0,77%	1,09%	0,52%	0,36%

*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 tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

101,45%

*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	99,70%
alap/ETF	1,66%
készpénz	-1,36%

Az alap kockázati besorolása:

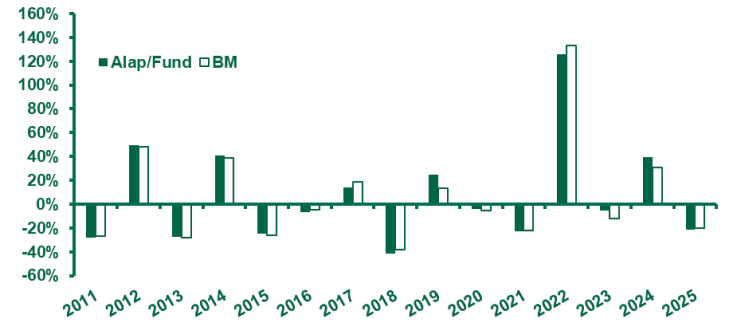


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	24,16%	27,25%	34,22%	32,46%	30,49%
Követési hiba	3,85%	3,32%	4,67%	5,05%	4,47%
Információs hányados	-0,93	0,23	0,23	0,10	0,08
Béta	0,9732	0,9890	0,9705	1,0085	1,0059
Alfa	-3,92%	0,72%	1,34%	0,53%	0,38%
Max. visszaesés	-17,70%	-30,76%	-30,76%	-57,84%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	36,04%
pénzügy	24,43%
alapvető fogyasztási cikk	10,28%
közmű	7,73%
nyersanyag	6,39%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,04%
információtechnológia	4,12%
kommunikáció	2,64%
ingatlan	0,76%
egyéb	2,57%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	101,36%
amerikai dollár	0,00%
forint	-0,03%
euró	-1,33%

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 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 dokumentumából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu - tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.

OTP USA Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.07.01.
ISIN:	HU0000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői

	
Bakk Ferenc Befektetési igazgató	Szombathy Ádám Junior portfólió menedzser

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvénytőzsdáinak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük. Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvénytőzsdáinak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük. Az alap fedezeti és hatékony portfóliókezelési célból alkalmazhat származtatott eszközöket is.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 júliusában az amerikai részvénytőzsdákat a „soft landing” és az inflációs-kamatkockázat közti feszültség mozgatta. A makrokép vegyes volt: a júniusi munkahely-teremtés 57 ezerre lassult, miközben a munkanélküliség 4,2% maradt; a fogyasztói árindex (CPI) havi -0,4%, éves szinten 3,5% volt. Az amerikai GDP túlnyomó részét adó fogyasztás nem tört meg: a kiskereskedelmi forgalom +0,2%, ugyanakkor a Q2 GDP 1,5%-ra lassult. A Fed 3,50–3,75%-on tartotta a kamatot, de 3 döntéshozó emelésre szavazott, jelezve az állandósuló inflációs aggodalmat. A részvényindexek végül vegyesen zártak: az S&P 500 lényegében stagnált, a Nasdaq 100 esett; az erős Q2 eredmények és az AI-téma támogatták, míg a hozamemelkedés- és az olajár-kockázat fékezte a piacot. A forintos és eurós sorozatokat továbbra is 100% visszafedezve tartjuk.

Változások az alapban:

A hónap során pozíciót vettünk fel a Take-Two, Meta és Amazon részvényekben, továbbá az amerikai bankszektorban. Eladtuk a UnitedHealth és az elektrifikációban lévő kitettségünket. Hónap végi részvényhányad: 95,6%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	15 114 126 262
Árfolyam**	HUF	1,170015

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,20%	n.a	n.a	n.a	7,83%

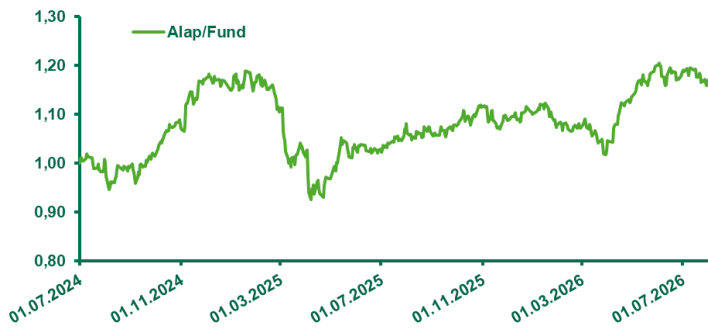
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,47%	n.a	n.a	n.a	14,75%
Sharpe	0,17	n.a	n.a	n.a	0,12
Max. visszaesés	-9,36%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

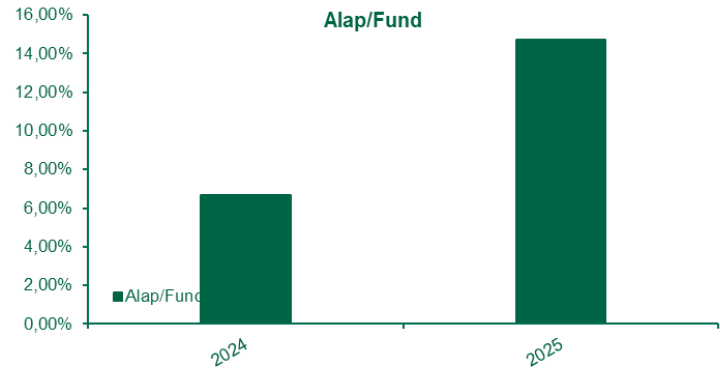
OTP USA Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

108,91%

*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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	4,5%
Befektetési jegyek	91,3%
Egyéb	4,2%

10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES S&P500 SWAP UCITS
INVESCO S&P 500 ACC

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	28,04%
pénzügy	10,00%
egészségügy	8,72%
kommunikáció	6,40%
ipar	6,05%
készpénz	4,62%
alapvető fogyasztási cikk	3,47%
energia	2,83%
diszkracionális fogyasztási cikk	2,63%
egyéb	27,24%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	13,82%
INVESCO S&P 500 ACC	12,10%
ETF US TECHNOLOGY	9,86%
VANG S&P500 USDA	9,47%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,22%
ISHARES CORE S&P 500	5,56%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	4,46%
ETF US INDUSTRIALS	3,76%
ETF US HEALTH	3,76%
ETF US FINANCIALS	3,11%

OTP USA Részvény Alap

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 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 dokumentumából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A kockázati mutatókról bővebben honlapunkon – otpalap.hu – tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu.