

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:	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 részvénypiacokkal, 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:

Erős októbert zártak a részvénypiacok, amerikai indexek közül főként ismét a technológiai szektor emelkedett ki (Nasdaq +4,8%), de Európa (Stoxx 50 +2,4%) és a régió (CETOP +6,3%) is emelkedett a hónapban. A technológiai szektor kimagasló lendületét a folyamatos újabb AI-infrastruktúra beruházásokról szóló hírek tartották fent, ugyanakkor az értékteremtést illetően egyre nagyobbak a kérdőjelek és a piac koncentrátsága is nőtt. A globális hangulatot javította, hogy az amerikai-kínai kommunikáció a konstruktív irányba mozdult el, amely egy a ritkaföldfémek exportjával kapcsolatos kereskedelmi megállapodásban is testet öltött. Az amerikai inflációs folyamatok is pozitív meglepetést okoztak, emellett a munkaerőpiaci adatok is pont „megfelelően” gyengék, így a Fed további 25 bázisponttal csökkentette a kamatot, noha Powell nyilatkozata, miszerint a decemberi kamatcsökkentés egyáltalán nem garantált, hűtötte a kedélyeket.

Változások az alapban:

Emelkedő hónapot zárt az alap, erősnek bizonyultak az alap olajfűrói kitettségei, a koreai Samsung (+24%), az olyan technológiai kitettségek, mint az Intel (+19%) és az egyik régiós régi kedvencünk az At&S (+43%), aminél a szektorral kapcsolatos jó hírek katalizáltak egy erős pozitív fordulatot. Gyengélkedtek az alap régiós kitettségei közül a lengyel retail cégek (Zabka, CCC), a török Vestel és a légitársaság Wizz Air is. A CCC-nél egy short támadás rázta meg a céget, a tavalyi LPP elleni akcióra emlékeztető támadás után a részvény hirtelen nagyot esett. A riport megkérdőjelezte a cég számainak megbízhatóságát és hogy növekedési számait mesterségesen pumpálja fel egy franchise partneren keresztül. A vállalat gyors sajtótájékoztatót adott a felhozott vádakról, ami segített az árfolyamon, ugyanakkor a növekedéssel kapcsolatos bizonytalanság továbbra is a befektetők felett lebeg. Új elemként került be a portfolióba egy műanyagpalack újrahaznosítással foglalkozó cég. Úgy látjuk, hogy az európai szabályozási környezet megteremti a feltételeit a következő évek várható növekedésnek – ugyanakkor rövid távon ez csúszik, és emiatt a cég a jelentését követően nagyot korrigált. Vásároltunk Alior bankot is, a lengyel bankok közül értékeltségben kitűnő bank jelentős diszkonton forog a bankszektor egészéhez képest, osztalékhozama erős, és az, hogy potenciális akvizíciós célpont lehet, egy felvásárlási opciót is jelent a befektetési sztoriban. Az alapban 97,8% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya október végén.

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	50 084 408 871
Árfolyam**	HUF	1,828175

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

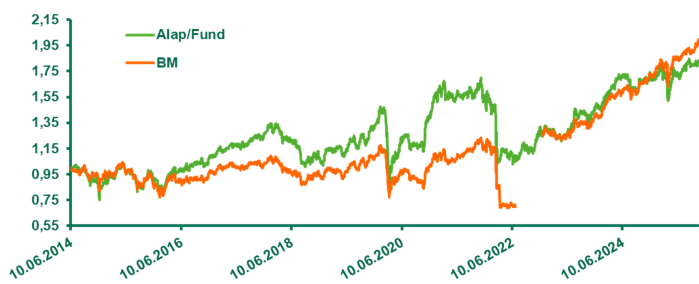
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,73%	17,66%	10,18%	7,08%	5,43%
Benchmark	20,09%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbőség	-10,36%	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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,15%

*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.

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	37,07%
lengyel zlotyi	14,12%
forint	10,37%
török líra	6,99%
amerikai dollár	6,51%
kazah tenge	6,46%
hong kongi dollár	6,19%
dél-afrikai rand	2,37%
új román lej	1,78%
egyéb	8,12%

Az alap kockázati besorolása:

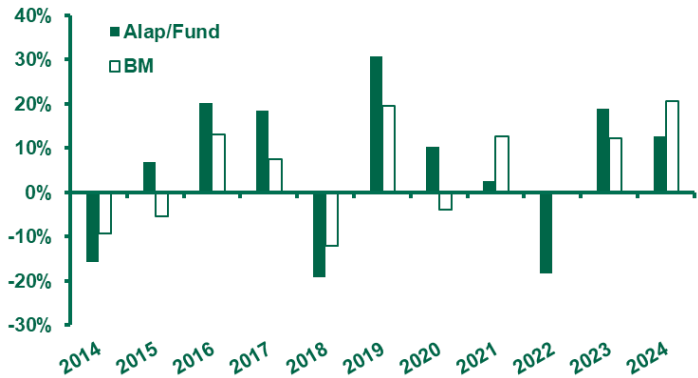


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,18%	13,61%	18,13%	17,53%	17,54%
Követési hiba	7,39%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-1,40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	0,9968	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-10,31%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-15,67%	-15,67%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

TOP 5 részvénykitettség

Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	3.59%
Halyk	kazah	bank	2.91%
At&S	osztrák	nyomatott áramkör gyártó	2.66%
Naspers+Prosus	dél-afrika	online kereskedelem	2.51%
Kaspi	kazah	bank, fintech	2.48%

OTP Fundman Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	14,25%
Németország	9,81%
Ausztria	8,26%
alap/ETF	8,02%
Franciaország	7,23%
Törökország	6,97%
Magyarország	6,89%
Hollandia	6,76%
Kazahsztán	6,46%
egyéb	25,36%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	23,71%
pénzügy	18,98%
ipar	18,31%
információtechnológia	11,22%
energia	7,77%
ingatlan	4,01%
alapvető fogyasztási cikk	2,08%
kommunikáció	2,01%
nyersanyag	1,65%
egyéb	10,25%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ISHARES CORE EM IMI ACC	4,06%
INPOST SA	3,59%
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	2,91%
AUSTRIA TECHNOLOGIE	2,66%
JSC KASPI.KZ GDR-ADR	2,48%
RENAULT SA	2,42%
PEKAO	2,22%
OTP TÖRZS (100)	2,21%
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	2,18%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,15%

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