

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU00000729793
Bloomberg	OTPMCNA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Csakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 40-80%-a mérsékelt kockázatú kötvény alapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 5-35%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Októberben a szövetségi kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat nem jelent meg időben, de becslések szerint az infláció -3% volt. A Fed október 29-én 25 bázisponttal, 3,75-4%-ra csökkentette irányadó kamatát, mivel az árnyomás mérsékelt és a gazdasági növekedés lassulóban van. Az S&P500 zsinórban a hatodik hónapot zárta nyereséggel, amire 2021 óta nem volt példa. Az erős gyorsjelentési szezon javította a hangulatot, az Amazon kiugró profitja és az Apple jó eredményei megugrasztották a piacot, ellensúlyozva a Microsoft és a Meta gyengébb számait. Emellett az USA-Kína kereskedelmi megállapodás reménye is pozitívan hatott a piaci hangulatra. Októberben az európai részvénypiacok jelentős kilengéseket mutattak, de összességében enyhe emelkedéssel zártak. A hónap elején a vezető indexek rekordközeli szintekre jutottak, miután az amerikai vámemelés miatti aggodalom visszavetette a piacot, különösen az autóipari és technológiai szektorokat. Október végére azonban a befektetői hangulat visszafordult, a STOXX 600 így sorozatban negyedik hónapját zárta pluszban. Eközben az euróövezet inflációja 2,1%-ra csökkent, a GDP pedig 0,2%-kal bővült a harmadik negyedévben, enyhén meghaladva a várakozásokat. Az EKB immár harmadszor változatlanul hagyta az alapkamatot, jelezve, hogy az inflációs folyamatok kívánatos pályán vannak, és a növekedési kockázatok mérséklődtek. A negyedéves gyorsjelentések vegyes képet mutattak: a bankszektor erős volt, míg egyes iparvállalatoknál a megugró költségek rontották az eredményeket.

Változások az alapban:

Október végére a fő részvényindexek történelmi csúcs közelében zártak; a Nasdaq 4,8%, az S&P500 2,3%, a Dow Jones 2,5%, a német DAX 0,3% havi emelkedést ért el. A hónap során csökkentettük a kínai technológiai szektor és biotechnológiai kitettségenket. Pozíciót vettünk fel az amerikai kis kapitalizációjú részvények piacán a kiegyensúlyozott és dinamikus alapokban.

A részvényhányad a hónap végén 25% volt. Devizapozíciók – nagyságrendileg 10% nyitott USD pozíciót tartunk.

Csökkentettük az arany kitettségenket és eladtuk az ezüst pozícióinkat is, melynek egy részét hónap végén visszaépítettünk.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	14 172 183
Árfolyam**	EUR	1,154265

*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 kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

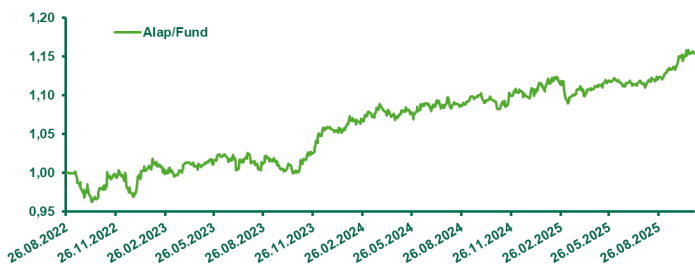
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,57%	5,65%	n.a	n.a	4,61%

*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*

105,50%

*Kockázattávallási 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.

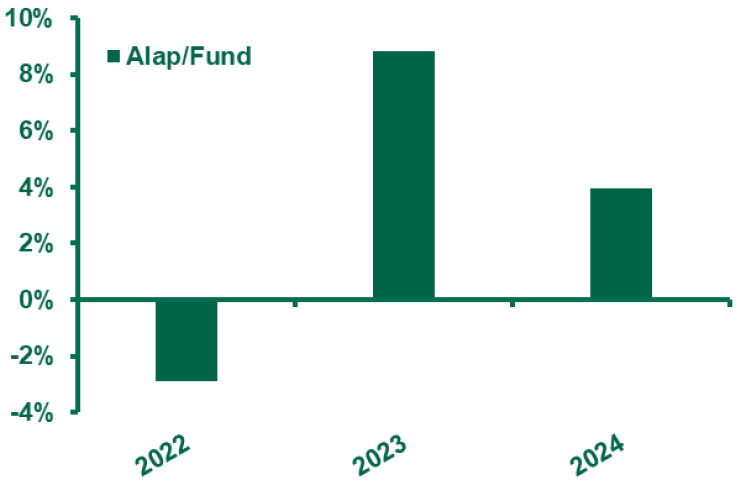
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	43,95%
Amerikai Egyesült Államok	28,70%
Németország	15,69%
Kína	1,95%
Franciaország	1,41%
Japán	1,25%
Egyesült Királyság	1,14%
Európai Unió	0,98%
Magyarország	0,89%
egyéb	4,04%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,28%	4,72%	n.a	n.a	4,81%
Max. visszaesés	-3,10%	-3,38%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	5,78%
ipar	4,63%
pénzügy	3,51%
egészségügy	3,48%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,89%
kommunikáció	1,47%
nyersanyag	0,80%
alapvető fogyasztási cikk	0,80%
közmű	0,57%
energia	0,41%
ingatlan	0,23%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	73,21%
részvény	23,59%
készpénz/betét	3,35%
kötvény	0,32%
egyéb	-0,47%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	17,61%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,74%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	9,77%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	9,11%
ISHARES USD TIPS 0-5	8,22%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	4,97%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	4,87%
X MSCI WORLD EX USA 1C	4,86%
ETF DAX	4,85%
INVE스코 QQQ TRUST SERIES 1	3,22%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

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