

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
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex:	90% MSCI EMU LC + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői



Gajdács Attila
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:

Október végére a harmadik negyedéves jelentési szezonban a vállalatok közel fele publikálta az eredményeit. Az adózás utáni eredmények összességében meghaladták a várakozásokat, ám az elemzői konszenzus a historikus összehasonlításban nagyon alacsony vagy akár zéró profitnövekedést tartott reálisnak. A jelentési szezont követően még mindig csak 1% körüli összesített profitnövekedést várnak az elemzők a harmadik negyedévre év/év alapon. A bankszektor most is kiemelkedett a mezőnyből, itt átlagosan 5% körül van a várakozások felülteljesítése, kiemelhető például a Deutsche Bank és az ING Group, melyek rendre 13% és 8%-kal magasabb profitot értek el. Az energiaszektor vállalatai is többségében pozitív meglepetést nyújtottak, főleg az ingatlan és az építőiparhoz kapcsolt vállalatok okoztak csalódást. Franciaországban több bank jelentését is rosszul fogadta a piac, annak ellenére, hogy a francia GDP növekedése rendkívül pozitív meglepetést okozott. Negatívan hatott azonban az, hogy a francia parlamentben napirendre került a részvényesek felé visszajuttatott vállalati profit adójának megemlése, akár a historikus átlag feletti osztalék és/vagy a részvény visszavásárlásra fordított pénz akár 33%-os kulccsal megadóztatása. E kilátások nyomás alá helyezték a francia piac egészét és mivel a költségvetési hiány lefaragása kulcskérdés a francia politikában, nem zárható ki, hogy elfogadja a törvényhozás. A 2025-ös európai reál GDP növekedés várakozások újra megközelítették az év eleji szintet (1,3% vs 1,4% év elején), és a beszerzési menedzser indexek alapján a gazdaság növekedésének dinamikája még javult is az elmúlt hónapban. Az amerikai kereskedelmi vámok keltette kezdeti félelmek ezzel lényegében rövid távon eloszlottak.

Változások az alapban:

A hónap során növeltük az összesített részvénykitettséget, lezártuk részben a bankszektor felülsúlyozását és csökkentettük az autóipar, építőipar, technológia alulsúlyt. Az alap összesített részvénykitettsége 103,9%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	21 591 466 995
Árfolyam**	Ft	1,265441

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

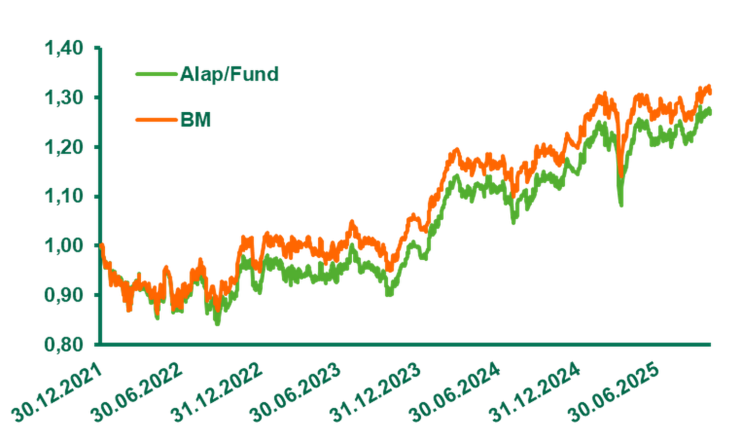
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,13%	11,74%	n.a	n.a	6,48%
BM	10,50%	11,79%	n.a	n.a	7,30%
Különbőség	1,63%	-0,05%	n.a	n.a	-0,81%

*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*

115,00%

*Kockázattávallási 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 piactól meghaladó mértékben is változhat.

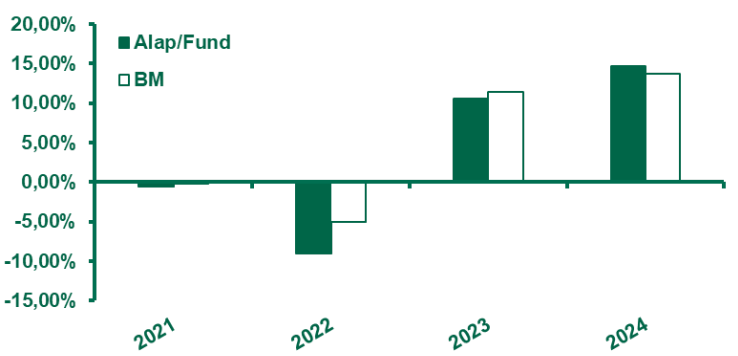
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	27,00%
Németország	22,80%
Hollandia	11,63%
készpénz	11,33%
Spanyolország	11,21%
Olaszország	8,54%
Belgium	2,55%
Finnország	2,51%
Dánia	1,04%
egyéb	1,39%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,61%	14,14%	n.a	n.a	16,47%
Követési hiba	1,71%	2,02%	n.a	n.a	2,22%
Információs hányados	0,95	-0,02	n.a	n.a	-0,37
Béta	1,0276	1,03	n.a	n.a	1,0281
Alfa	1,41%	-0,31%	n.a	n.a	-0,97%
Max. visszaesés	-13,58%	-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	16,96%
információtechnológia	12,25%
készpénz	11,33%
diszkrecionális fogyasztási cikk	10,20%
egészségügy	6,43%
közmű	5,78%
alapvető fogyasztási cikk	3,46%
nyersanyag	2,66%
egyéb	4,78%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	97,95%
dán korona	1,04%
svájci frank	0,78%
amerikai dollár	0,18%
forint	0,04%
angol font	0,02%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
ASML HOLDING NV (NL)	6,25%
SAP AG	4,04%
SIEMENS AG	3,27%
BANCO SANTANDER	2,90%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,80%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,70%
ESSILORLUXOTTICA	2,43%
INTESA SANPAOLO	2,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,40%
ALLIANZ SE	2,31%

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