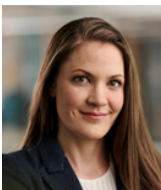


OTP Quality Származtatott Részvény Alap

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:	90% CETOP Index + 10% RMAX
ISIN:	HU00000702907
Bloomberg:	OTPQOEE HB Equity

Az alap kezelői



Czako Ágnes,
CFA
Szenior
portfolió
menedzser



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési
igazgató



Gajdács Attila
Portfolió
menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfolió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



2017
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
AZ ÉV LEGJOBB HAZAI
RÉSZÉNYBEFEKTETŐ ALAPJA



ALAPKEZELŐ
KLASSZIS
2024
AZ ÉV LEGJOBB HAZAI RÉSZÉNYBEFEKTETŐ ALAPJA
OTP QUALITY ALAP
1. HELYEZETT

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

Makrokörnyezet:

Mérsékeltebb likviditás mellett ugyan, de minden régiós piac szép emelkedést tudott felmutatni az októberi hónap folyamán. A kisebb szeptemberi korrekció után a magyar piac végzett a régiós dobogó legfelső fokán, 8,5%-os forintban mért teljesítményével. Az emelkedést néhány kis papír szárnyalása mellett a 2 nagy blue chip, az OTP Bank és a MOL 10% körüli emelkedése támogatta a leginkább. A lengyel piacon a nyersanyagkapcsolt részvények vezették az emelkedést, de az erős hitelkihelyezési volumeneknek és a szentiment javulásának köszönhetően a bankszektor is magára talált. A lengyel WIG20 index leggyengébb láncszeme viszont a cipőkereskedő CCC lett, amelyet a másfél évvel ezelőtti LPP-s esethez hasonlóan egy lejárató elemzésekkel foglalkozó elemzőház hozott hírbe, 15-20% körüli esést okozva a papír árfolyamában. A régiós piacok közül a legmérsékeltőbb emelkedést a cseheknél láthattuk, ahol október elején lezajlott a parlamenti választás, melyet Andrej Babis milliárdos pártja nyert meg a vártnál nagyobb többséggel. Az október a koalícióalakításról szólt, míg a kormányzás tényleges megkezdése december közepére várható. A választások utáni piaci reakció mérsékelt volt. A régiós indexekben jelentős súlyt képviselő CEZ közműcég sorsa lehet érdekes, mellyel kapcsolatban Babis a programjában az államosítást jelölte meg, amely a kisbefektetők kivásárlását jelentené. Ám ez annak jelentős költségvonzata miatt egyelőre még kérdéses, hogy milyen formában tudna megvalósulni. Ami a gazdasági aktivitást illeti, Csehországban a fogyasztói és ipari hangulat javulása ellensúlyozni tudta az építőipar és a kiskereskedelem visszaesését.

Változások az alapban:

A hónap során az alap részvénykitettséget 107%-ra emeltük. A régiós papírok közül növeltük a lengyel bankszektor és a szlovén Nova Ljubjanska Banka súlyát. Profitot realizáltunk a Raiffeisen bank kitettségünkön. Lezártuk a KGHM rézbányában és az Allegroban lévő alulsúlyunkat. Tovább növeltük kitettségünket az AT&S mikroelektronikai részvényben és a lengyel Pepcoban. A védelmi szektorban lévő kitettségünket európai bankindexre cseréltük és más fejlett piaci indexekben is elkezdtünk pozíciót építeni.

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	117 951 225 138
Árfolyam**	HUF	8,756516

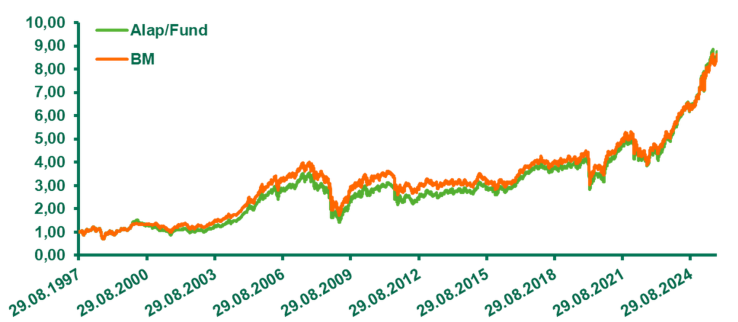
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	35,85%	29,06%	22,68%	11,99%	8,00%
Benchmark	34,14%	27,61%	20,16%	10,82%	7,95%
Különbség	1,70%	1,45%	2,51%	1,18%	0,06%

*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*

109,83%

*Kockázatvállalási 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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,3%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	3,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,4%
Részvények	97,7%
Befektetési jegyek	0,5%
Egyéb	-1,9%

Az alap kockázati besorolása:

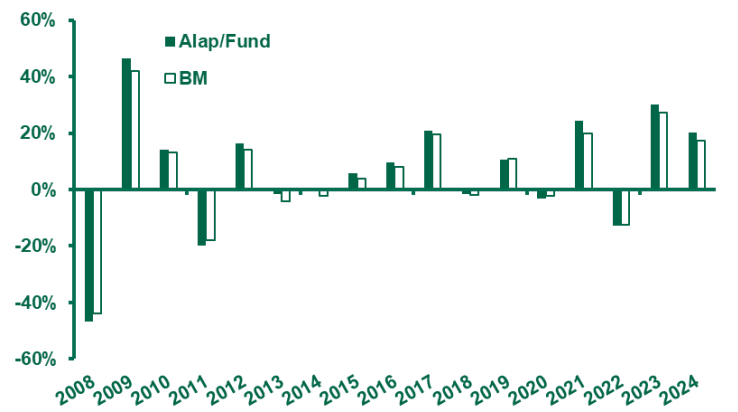


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	15,54%	13,10%	15,08%	14,38%	17,57%
Követési hiba	2,92%	2,74%	2,87%	2,91%	7,47%
Információs hányados	0,58	0,53	0,87	0,40	0,01
Béta	1,0094	0,9912	0,9856	0,9586	0,9106
Alfa	1,43%	1,62%	2,72%	1,49%	0,16%
Max. visszaesés	-10,59%	-10,59%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP TÖRZS (100)
ERSTE BANK STAMM

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	44,90%
euró	24,38%
forint	15,61%
cseh korona	9,75%
új román lej	5,08%
amerikai dollár	0,29%
kanadai dollár	0,00%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	44,58%
Magyarország	18,84%
Ausztria	13,07%
Csehország	9,75%
Szlovénia	5,64%
Románia	5,01%
Franciaország	3,00%
Portugália	0,85%
Hollandia	0,65%
egyéb	-1,37%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	53,22%
energia	12,39%
közmű	6,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	6,45%
egészségügy	5,97%
alapvető fogyasztási cikk	4,94%
nyersanyag	3,70%
kommunikáció	1,97%
ipar	1,73%
egyéb	2,76%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PKN Orlen
Pekao

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