

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:	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:

A szeptember végi csúcsozról a hónap közepére egy komolyabb korrekció alakult ki a török részvénytőzsdén, ám a hónap végére magára talált a piac és a hónap eleji szinteken zárt a fő részvényindex. A pozitív fordulat oka, hogy a bíróság ejtette a pert a legfőbb ellenzéki párt vezetőválasztási gyakorlatával és megválasztott vezetőjével szemben, a korábbi elnökjelölt Immamoglu azonban továbbra is börtönben tartózkodik (március óta), és nem látni, hogy mi hozhatna fordulatot. Eközben a gazdaság halad az inflációcsökkentéshez szükséges fájdalmas kijózanodás útján, a magas kamatok éreztetik hatásukat a társadalomban, és nem csak az alsó-, de a középosztály esetében is. A dezinfláció bár az utóbbi hónapokban az élelmiszerárak miatt dőcögösen, de folytatódik, ezzel megalapozva a következő időszak kamatcsökkentési lehetőségeit, ennek megfelelően újabb 100 bázispontos kamatvágást tett a Török Jegybank októberben. A gazdaságpolitikai fordulat – különösen a monetáris szigorítás – fokozatosan visszaállítja továbbá a befektetői bizalmat, a geopolitikai csapdákat jól menedzselte Erdogan (kurd kérdés, Izrael-Gáza, Ukrajna, USA-kapcsolatok), az európai gazdasági stagnálás ugyanakkor továbbra is kihívást jelent a vámunió miatt beágyazott Törökországnak, és így direkt módon több általunk tartott cégnek is.

Változások az alapban:

Októberben is aktívak voltunk a korábban sikerrel alkalmazott cserékben az általunk követett részvényeknél a több részvénytőzsdén rendelkező és anya-leány struktúrák között, kihasználva az alkalmanként adódó félreárazási lehetőségeket. "Visszaváltottuk" kitettségünk egy részét a PB-gáz (LPG) kereskedelemmel foglalkozó Aygaz részvényéből az általa részben tulajdonolt, nemzetközi befektetők által jobban követett olajfinomító Tupras-ra. Hasonló módon folytattuk a cserét az acélipari Eregli és leánycégre, az Isdemir között, ahol historikusan szintén értékeltségbeli félreárazást látunk. Levágtuk pozíciónkat a Tofas autógyártó vállalat részvényében, amely október végéig közel 40%-ot emelkedett az idei évben. A Tofas a Stellantis-nak bérigárt, amely a klasszikus autógyártókhöz képest kiszámíthatóbb marzs és pénztermelési profilt jelent, amelyet erősít az idei évben végrehajtott gyárvizitáció is és új modellekre nyert licenkek. A több éves árbevétel és marzsjavulással járó növekedési story viszont úgy látjuk az árfolyamalakulás alapján, hogy egyre jobban beárazódik, miközben a piac több szegmense egyre jobb hozam-kockázat potenciállal rendelkezik.

Az októbert 97,4%-os részvénytőzsdén zárta az OTP Török Részvény Alap.

OTP Török Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	9 724 064 394
Árfolyam**	HUF	1,183326

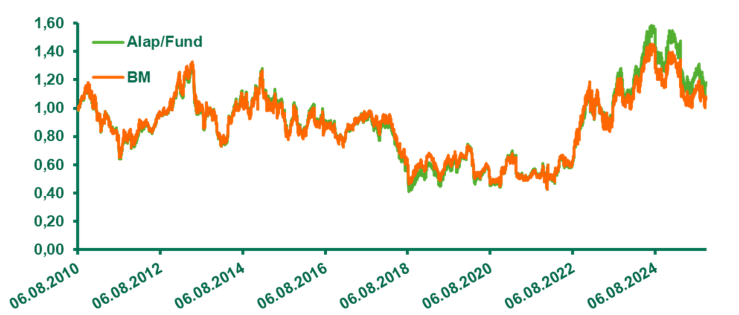
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-9,13%	10,37%	21,87%	2,39%	1,11%
Benchmark	-8,68%	5,90%	19,21%	1,56%	0,50%
Különbség	-0,45%	4,46%	2,67%	0,84%	0,61%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

101,14%

*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	99,68%
készpénz	0,32%
Magyarország	0,00%
USA	0,00%

Az alap kockázati besorolása:

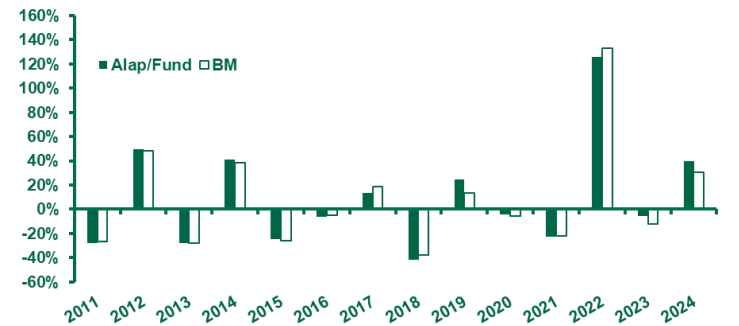


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	29,39%	31,22%	35,66%	32,88%	30,78%
Követési hiba	2,76%	4,39%	4,88%	5,00%	4,48%
Információs hányados	-0,16	1,02	0,55	0,17	0,14
Béta	1,0053	0,9661	0,9821	1,0131	1,0070
Alfa	-0,38%	4,36%	2,90%	0,86%	0,63%
Max. visszaesés	-29,32%	-30,76%	-39,16%	-60,49%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	32,64%
pénzügy	27,44%
alapvető fogyasztási cikk	8,11%
diszkracionális fogyasztási cikk	6,64%
nyersanyag	6,59%
információtechnológia	5,53%
energia	5,02%
kommunikáció	3,37%
ingatlan	1,09%
egyéb	3,58%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	99,68%
euró	0,52%
amerikai dollár	0,00%
angol font	0,00%
forint	-0,21%

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 Magyarországi 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 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