

OTP USA Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP USA Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2024.07.01.
ISIN:	HU0000735089
Bloomberg:	OTMEQUA HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán, CFA Befektetési igazgató	Gajdács Attila Portfólió menedzser	Bakk Ferenc Stratégia és elemzés

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló forint, amerikai dollár vagy euró pénzeszközök számára az USA részvénytőzsdáinak teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson.Az alapot aktív befektetési politikával kezeljük, és a vagyont fundamentális, technikai és kvantitatív elemzésekre támaszkodva az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetjük.

Az alap fedezeti és hatékony portfóliókezelési célból alkalmazhat származtatott eszközöket is.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap végére az S&P500 index tagjainak közel kétharmada publikálta a negyedéves eredményeit, az eddig közzétett adatok alapján azt láthattuk, hogy a vállalatok 64%-a jelentősen az elemzői várakozásokat meghaladó profitot ért el, ami kiugróan magas érték hosszú historikus összevetésben is. A nyereségességhez pozitívan járult hozzá az árbevétel növekedés is és a költséghányad javulása. Ugyanakkor a részvénytőzsde ez alkalommal kevésbé reagált jelentős árfolyam emelkedéssel egy-egy kedvezőbb beszámolót követően, amit főleg azzal magyarázhatunk, hogy a makrogazdasági kockázatok rövid távon még nagyobb befolyással bírnak a várakozásokra és emiatt a cégek visszatekintő jó egyedi teljesítményei kevésbé meggyőzően mutatják a további sikereket. Az egy részvényre jutó eredmény növekedése idén átlagosan továbbra 8% körül alakul és az eddig közzétett negyedik negyedévre vonatkozó menedzsment várakozások tovább erősítik azt a forgatókönyvet, hogy az egész éves eredményvárakozásokat még felfelé fogják korrigálni az év hátralevő részében. Jelentős tematika továbbra is a mesterséges intelligenciához kapcsolódó infrastrukturális beruházások növekedése, mely idén minden elemzői várakozást meghaladt és a befektetői reakciók alapján a részvényesek elfogadják azt, hogy az ebbe a szegmensbe befektetett tőke idővel adekvát megtérülést fog szerezni a tulajdonosoknak. A kormányzati leállás miatt nem publikáltak a hónapban foglalkoztatottsági adatokat, ám a munkavállalói kilépési statisztikák alacsony értékei arra utalnak, hogy a munkaerőpiac továbbra is feszes. A fogyasztói bizalom a vártnál alacsonyabb értéket kapott a felméréseken, ami lassuló fogyasztási dinamikát vetít előre. Eközben az amerikai dezinflációs folyamatok kedvezően alakultak, ami lehetővé tette a Fed számára, hogy a munkaerőpiac támogatása érdekében újra kamatot csökkentsen.

Változások az alapban:

A hónap során növeltük az technológiai szektor és a kis kapitalizációjú részvények súlyát, valamint csökkentettük a kommunikációs szektor súlyát. Az alap összesített részvénykitettsége 96,3%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	10 361 950 314
Árfolyam**	HUF	1,116317

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,31%	n.a	n.a	n.a	8,60%

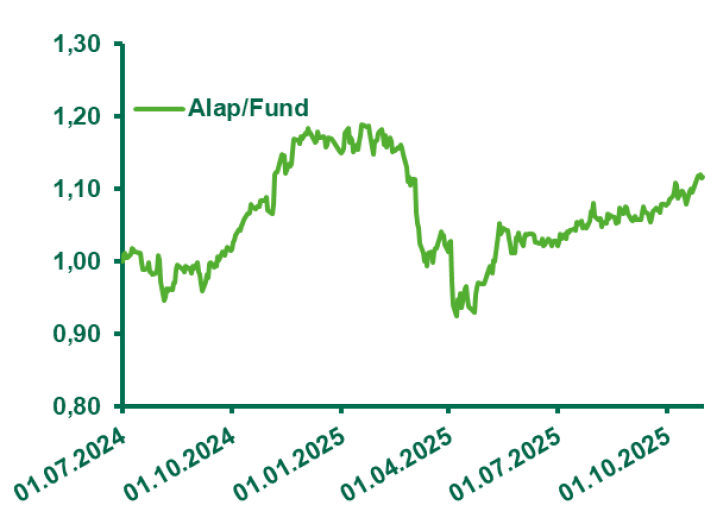
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,12%	n.a	n.a	n.a	16,33%
Sharpe	n.a	n.a	n.a	n.a	0,16
Max. visszaesés	-22,17%	n.a	n.a	n.a	-22,17%

OTP USA Részvény Alap

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

102,59%

*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.

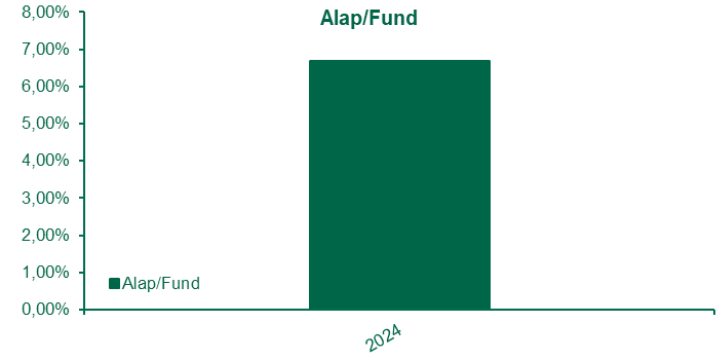
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	3,0%
Befektetési jegyek	93,3%
Egyéb	3,4%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INVESCO S&P 500 ACC	15,96%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	15,95%
VANG S&P500 USDA	12,09%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	11,71%
Spider	11,20%
ISHARES CORE S&P 500	7,89%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	3,66%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	2,25%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	1,86%
ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	1,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

- VANG S&P500 USDA
- INVESCO S&P 500 ACC
- ISHARES S&P 500 IT SECTOR
- Spider
- ISHARES S&P500 SWAP UCITS

Iparági összetétel

Iparág	Ratio
információtechnológia	29,52%
pénzügy	9,02%
egészségügy	8,82%
kommunikáció	7,63%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,16%
ipar	4,32%
alapvető fogyasztási cikk	3,84%
készpénz	3,83%
közmű	1,94%
egyéb	25,93%

OTP USA Részvény Alap

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