



**Portfóliókezelési
szolgáltatás**



ÁTVESSZÜK A VAGYONKEZELÉS TERHÉT:



diszkrecionális portfóliókezelés

Ha nincs ideje napi szinten befektetései kezelésével és a piacok alakulásával foglalkozni, de olyan megoldást keres, amely gyorsan és aktívan követi a piaci történéseket, szakértőink az Ön bizalmát élvezve, beavatkozása nélkül is kezelhetik vagyonát.

Ha diszkrecionális portfóliókezelés keretében ránk bizza vagyona kezelését, elég csak stratégiát választania, azaz a portfólióját érintő általános stratégiai és kockázati kérdésekben döntenie. A konkrét portfólió-építésben és menedzselésben a portfóliókezelők szabadon hozzák meg döntéseiket az Ön által megadott kereteken belül. Kialakítják a portfóliók összetételét és teljes felhatalmazást kapnak a tranzakciókra. A kényelem és idő-takarékosság mellett éppen ez adja a szolgáltatás legnagyobb előnyét: a gyors reakcióképesség a piaci változásokra.

A diszkrecionális portfóliókezelés tehát egy aktív vagyonekezelési forma, ahol a profi portfóliókezelő csapat a világ tőkepiaci folyamatainak függvényében, akár naponta tudja alakítani az Ön portfólióját, az aktuális piaci helyzetnek megfelelő hozam-kockázati várakozások mentén.

Miért lehet válasz a bizonytalan gazdasági környezetre az aktív vagyonkezelés?

Gazdasági és geopolitikai szempontból is változékony időket élünk. A kiszámíthatatlanságot pedig nem kezelik jól a passzív befektetési stratégiák, amelyek szerint bármi is történik a világban, azt változatlan befektetésekkel nézzük végig. Ezzel szemben az aktív vagyonkezelés rugalmas konstrukció: ha változik a világ, a portfóliókezelők reagálnak a változásokra és ezeknek megfelelően alakítják át az ügyfelek befektetéseit.

Kik választhatják a diszkrecionális portfóliókezelést?

A diszkrecionális portfóliókezelést az OTP Private Banking ügyfelei, cégek és intézmények egyaránt választhatják, ha vagyonuk kezelését profikra bíznák. A szolgáltatás igénybevételéhez szükséges minimális befektetési állományt a Portfóliókezelés Általános Szerződési Feltételei határozzák meg.*

Mik a diszkrecionális portfóliókezelés előnyei és hátrányai?

Előnye, hogy a vagyont szakértők kezelik, akik átlátják a tőkepiacokat és gyorsan reagálhatnak azok változásaira, így a befektető kényelmesen takaríthat meg időt és energiát, míg több időt fordíthat családjára, munkájára vagy hobbijára.

Az így kapott kényelem hátránya azonban, hogy a befektető stratégiát mindig válthat ugyan, de a befektetési döntéseket nem alakíthatja. Emellett a portfóliókezelés nem tőkegarantált: a befektető kockázatot vállal, a portfóliókezelési szerződés felmondásakor visszakapott vagyon lehet kevesebb is a befektetett összegnél.

* www.otpbank.hu/hirdetmeny/aktualis/U_Befszolg_mellB



1 Benchmark követő befektetési stratégiák

A benchmark követő (vagy stratégiai eszközallokációs) befektetési stratégiák alkalmazásával a vagyongazdálkodók célja, hogy magasabb hozamot érjenek el, mint egy meghatározott mintapiac (ehhez általában egy részvény- vagy kötvénypiacot vagy ezek súlyozott átlagát veszik alapul). Ennek megfelelően ezek a stratégiák a kockázati ciklustól függenek. Egy emelkedő piacon ez jó lehet, ellenben eső piacokon azt jelenti, hogy a portfóliónk is jó eséllyel veszíteni fog, még ha a portfóliókezelők arra is törekednek, hogy ez ne így történjen, vagy legalábbis a veszteségeket mérsékeljék.

E stratégia legfontosabb irányadója az Ön által kiválasztott és a portfólióhoz rendelt minimális és maximális részvényarány limit.

A KOCKÁZATI SZINTTŐL FÜGGŐEN HATFÉLE PORTFÓLIÓ KÖZÜL LEHET VÁLASZTANI:

Stratégia	Átlagos részvényhányad	Minimális részvényhányad	Maximális részvényhányad	Benchmark
Stabil	0%	0%	0%	100% RMAX
Konzervatív	25%	10%	40%	75% RMAX 25% MSCI World
Kiegyensúlyozott	50%	35%	65%	50% RMAX 50% MSCI World
Dinamikus	75%	60%	90%	25% RMAX 75% MSCI World
Agresszív	100%	85%	100%	100% MSCI World
Deviza Konzervatív*	25%	10%	40%	75% OTP Euró Rövid Kötvény Alap 25% MSCI World

RMAX: 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb lejárattal rendelkező magyar állampapírokat tartalmazó index

MSCI Daily TR Net World Index: Morgan Stanley Capital International részvényindex, a globális (fejlett és fejlődő) részvénytársaságok körében lefedő részvényindex

* A Deviza Konzervatív euró stratégia euróban denominált, a hozamszámítás és elszámolás ennek megfelelően euróban történik.

2 Abszolút hozamú befektetési stratégiák

Az abszolút hozamú befektetési stratégiák azt tűzik ki célul, hogy valamilyen rövid távú irányadó hozamnál jobb hozamot hozzanak a befektetők számára, függetlenül attól, hogy a tőkepiaci árfolyamok emelkednek vagy éppen csökkennek.

A portfóliókezelő akkor fektessen kockázatos eszközökbe, amikor azok várhatóan jelentős hozamot biztosítanak.

A KOCKÁZATI SZINTTŐL FÜGGŐEN NÉGYFÉLE PORTFÓLIÓ KÖZÜL LEHET VÁLASZTANI:

Stratégia	Maximális részvényhányad	Benchmark
Abszolút I.	50%	ZMAX+0,5%
Abszolút II.	100%	ZMAX+1%
Deviza Abszolút Euró*	100%	OTP Euró Rövid Kötvény Alap+0,5%
Deviza Abszolút Dollár*	100%	OTP Dollár Rövid Kötvény Alap+0,5%

Mivel az abszolút hozamú portfóliókezelési megközelítés célja a kockázatmentes befektetések teljesítményét meghaladó hozam elérése, ezért a portfóliók benchmarkja a legrövidebb lejáratú hazai állampapírokat tartalmazó ZMAX index feletti éves +0,5%, illetve +1%.

* A Deviza Abszolút Euró és Deviza Abszolút Dollár stratégia euróban, illetve dollárban denominált, a hozamszámítás és elszámolás ennek megfelelően euróban, illetve dollárban történik.



Kinek melyik szemlélet ajánlható?

A portfóliókezelési szemléletek közötti választásra nézve nincsenek szigorú szabályok. Általánosságban azonban azoknak a befektetőknek, akik megtakarításaikon belül túlnyomó részben kötvényeket és/vagy ingatlanokat tartanak, a részvényalapú benchmark követő stratégiák ajánlhatók diverzifikáló jelleggel. Olyan befektetőknek pedig, akik vagyonuk jelentős részét részvényekbe fektették, az abszolút hozamú befektetési stratégiák segíthetnek diverzifikálni.

A portfóliókezelési szolgáltatás díjazása

A portfóliókezelés során kétféle költség merülhet föl: fix vagyonkezelési díj és sikerdíj.

A fix vagyonkezelési díj helyettesítő költségnek tekinthető, hiszen a diszkrécionális portfóliókezelésben az OTP Bank, hogy elkerülje az esetleges érdekkonfliktust, (a befektetési alapok vételi és eladási jutalékát leszámítva) nem hárítja át az ügyfelekre a tranzakciós költségeket. A fix vagyonkezelési díjat ennek megfelelően a kezelt vagyon és a vagyonkezelésben töltött idő függvényében állapítjuk meg. A stratégiai eszközallokációs megközelítésnél a fix kamatozású eszközök esetében a díj az éves átlagos portfólióállományra vetítve $0,6\% + \text{ÁFA}$, míg az ezen kívüli rész (döntő többségében pl. részvények, ETF-ek) fix díja $1,25\% + \text{ÁFA}$. Az abszolút hozamú megközelítés esetén a fix díj egységesen $1\% + \text{ÁFA}$.

A sikerdíjban a vagyonkezelő teljesítménye jelenik meg az árazásban direkt módon. A konstrukció előnye, hogy anyagilag is ösztönzi a portfóliókezelőket a magasabb hozamra. A sikerdíj mértéke a referenciahozam feletti rész $20\% - a + \text{ÁFA}$. A stratégiai eszközallokációs megközelítés esetén a sikerdíjat hároméves teljesítmény után számoljuk el (kikerülve az esetleges hektikus piaci teljesítményingadozásból adódó egyik fél számára előnytelen vagy éppen előnyös helyzeteket), míg az abszolút hozamú megközelítésnél a sikerdíjelszámolás évente történik.

Ügyfeleink érdekeit védi, hogy nem a bruttó hozamot vetjük össze a benchmarkkal a sikerdíj meghatározásakor, hanem a bruttó hozamból levonjuk a fent említett fix vagyonkezelési díjat.



Olvassa be
telefonja kamerájával!



Felkeltettük érdeklődését?

Keresse bizalommal
privát banki tanácsadóját.

Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek és célja kizárólag a figyelem felkeltése, valamint marketing célokat szolgál. A jelen kiadványban található termékismertető és leírások nem teljes körűek, további részletes információkat kaphat a termékekről és szolgáltatásokról az OTP Bank Nyrt. bankfiókjaiban és a www.otpbank.hu vagy a www.otpbank.hu/privatbank internetes oldalon. Kérjük, hogy befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően az adott termékre, szolgáltatásra vonatkozó dokumentációt, tájékoztatót, szabályzatokat, szerződési feltételeket, hirdetőanyagokat és a kondíciós listát figyelmesen olvassa el, és óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, a felmerülő díjakat és költségeket, az esetleges veszteség bekövetkezésének lehetőségét, valamint tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi jogszabályokról. Felhívjuk figyelmét, hogy a múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményekre. A származtatott eszközök és a származtatott eszközökbe befektető termékek a szokásostól eltérő kockázati szintűek. A jelen kiadványban megjelölt befektetési portfóliók vagy befektetési stratégiák kizárólag a szemléltetést szolgálják, és nem jelentenek a jövőbeli hozamokra vonatkozó hozamígéretet, és nem tekinthetők a tőke megóvására, vagy a megjelölt hozam elérésére vonatkozó kötelezettségvállalásnak vagy garanciának. A jelen kiadvány nem minősül elemzésnek, befektetési elemzésnek, a bemutatott adatok, tények az OTP Bank Nyrt. munkatársai rendelkezésére álló, bármely személy számára elérhető nyilvános információkon alapulnak. Az információk valóságnak való megfelelőségéről és teljességéről az OTP Bank Nyrt. biztosítékot nem kapott. A jelen kiadványban található vélemények és kommentárok az OTP Bank Nyrt. munkatársainak a nyilvánosság számára elérhető múltbeli adatokon alapuló szakmai véleményét tartalmazzák, amely szakvélemények újabb adatok, információk nyilvánosságra hozatala esetében változhatnak. A jelen kiadványban foglalt adatok, tájékoztatások, magyarázatok alapján meghozott egyedi pénzügyi és befektetési döntésekért az OTP Bank Nyrt. felelősséget nem vállal, ezzel kapcsolatban az OTP Bank Nyrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető. A jelen kiadvány, valamint a kiadványban megjelent információk a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény alapján szerzői jogi védelem alatt állnak és az OTP Bank Nyrt. minden jogot fenntart, az OTP Bank Nyrt. engedélye nélkül a kiadvány vagy annak egy része nyilvánosságra nem hozható, nem terjeszthető, arról másolat nem készíthető. Az OTP Bank Nyrt. a jelen kiadvány elkészítése során kellő gondossággal járt el, azonban az esetlegesen felmerülő elírásokért, nyomdai hibákért felelősséget nem vállal.

