

OTP Fundman Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Fundman Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2014.06.11.
Referenciaindex:	30% CETOP EUR + 25% MSCI EMU Net Total Return USD + 25% MSCI Emerging Net Total Return USD + 10% MSCI World Net Total Return USD + 10% RMAX
ISIN	HU0000713714
Bloomberg	OTPEHUF HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente
Befektetési
igazgató



Lokietek Eszter
Szenior
portfolió
menedzser



Kovács-
Kvotidián Máté
Portfolió
menedzser



Csáti Olivér
Portfolió
menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy hozzáférést biztosítson a legjobb részvény befektetési ötleteinkhez. Mivel cél a folyamatosan magas részvénykitettség biztosítása, az Alap várhatóan együtt fog mozogni a globális részvénypiacokkal, azonban aktív, értékszemléletű befektetési politikával megpróbálja túlteljesíteni a passzív részvényindexeket. Mivel többféle régió között is szabadon felvehet kitettséget, célul tűzi ki, hogy a hagyományos (egy-egy országindex-szel benchmarkolt) részvényalapokkal szemben a regionális tőkeallokációt is átvállalja a befektetőktől, segítve őket egy rugalmasabb, a körülményekhez alkalmazkodó portfolió építésében. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát követ, a portfolió elemeit az alapkezelők elsősorban fundamentális elemzések alapján állítják össze a hosszú távú megtérülést figyelembe véve. Az alap a portfolióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások I.

Makrokörnyezet:

Március az USA protekcionista vámpolitikájáról, illetve az orosz-ukrán békéről szólt. Előbbi a globális kereskedelem és növekedési kilátások csökkenését eredményezheti, erről áprilisban kapunk bővebb képet. Március végére világossá vált a befektetők számára, hogy közeleg a „felszabadulás napja” és a vártnál szigorúbban is felléphet Donald Trump, így a hó végén lefelé fordultak a piacok. A recessziótól való félelem hozamcsökkentő és az inflációs félelem hozamnövelő hatásai birkóznak egymással. A békével kapcsolatban nem történt releváns előrelépés, nem létezik olyan megoldás, amely mindegyik fél számára elfogadható, így kompromisszumra lesz szükség. Európát is többnyire negatív hangulat jellemezte, nagy a bizonytalanság. A hónap első felében a németek bejelentették, hogy lazítani készülnek a szigorú adóssághféken, illetve a védelmi kiadások jelentős növelését, valamint egy 500 milliárd eurós infrastrukturális programot jelentettek be. A bejelentéseket követően a 10 éves német államkötvények hozama 2,5%-ról 2,8%-ra emelkedett, valamint az EURUSD keresztárfolyam is jelentős emelkedésnek indult. Az év eleji kínai emelkedés márciusban megpihent. A hónap során jelentősen korrigált a török piac, ahol az ellenzéki elnökjelölt politikai indíttatású letartóztatása rémítette meg a külföldi befektetőket. A kezdeti pánik után a török jegybank erős intervencióval próbálta visszaállítani a piaci bizalmat, de a továbbra is törékeny a helyzet.

Változások az alapban:

Jó hónapot tudhat maga mögött az alap legnagyobb kitettsége, a kazah Halyk Bank, miután az eredményei jelentősen meghaladták az elemzői várakozásokat. Vettünk a lengyel Inpost papírjaiból, miután a csomagküldéssel foglalkozó vállalat részvényeit az Allegro, e-kereskedéssel foglalkozó cég bejelentése után beöntötték. Az Allegro kommunikációjában az állt, hogy az Inpost automata csomagmegőrzőinél olcsóbb megoldásokat is keres a csomagküldő hálózatának kiterjesztéséhez. Fontos azonban figyelembe venni, hogy az Inpost lényegesen nagyobb méretű megőrzőkkel, lefedettséggel, illetve kapacitáskihasználtsággal rendelkezik, mint a riválisai, emellett az európai piacon is egyre növekszik, így hatékonyan nem megkerülhető. Vásároltunk a Renault részvényeiből is, amely a vámpolitikára immunis, miután nincs jelen az amerikai piacon, emellett erős tőkehelyzettel rendelkezik és az egyik haszonélvezője lehet egy esetleges európai gazdaságösztönző csomagnak. Növeltük az olajfúró Valaris részvényeinek a súlyát, miután fordulat látszott a cég árfolyamában. A kilátások továbbra is bizonytalanok rövidtávon, azonban az értékeltség továbbra is extrém alacsony. Várakozásaink szerint 2026-tól jelentősen javulhat a cégek profitabilitása és cash flow termelő képessége. Emeltünk a Raiffeisen Bank súlyán is, amely vélhetően rendkívül jól teljesít majd, amikor eljön a béke ideje, emellett a cég hónap végén ~4,4% osztalékot is fizetett. Vásároltunk a török Sabanci Holding részvényeiből, amely számos szektorban rendelkezik kitettséggel.

OTP Fundman Részvény Alap

Havi aktualitások II.

A negatív politikai fejlemények következtében jelentősen esett az árfolyama, a szektortársakhoz képest indokolatlanul teljesített alul a török turbulencia során. A hozamemelkedés ellenére jól állta a sarat az ingatlanbefektetési cég Mercialys, amelyből profitot realizáltunk. Emellett a lengyel olajcég, az Orlen részvényeiből is realizáltunk nyereséget, miután az árfolyam jelentős emelkedése után csökkent a további tér fölfele. Tovább építettük le a kínai Alibaba részvényeit, miután a részvény év eleji ralija megtorpant. Az Alap az áprilist enyhén felülsúlyozott pozícióban, 92%-os részvénykitettséggel kezdte.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	44 384 534 195
Árfolyam**	HUF	1,664616

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

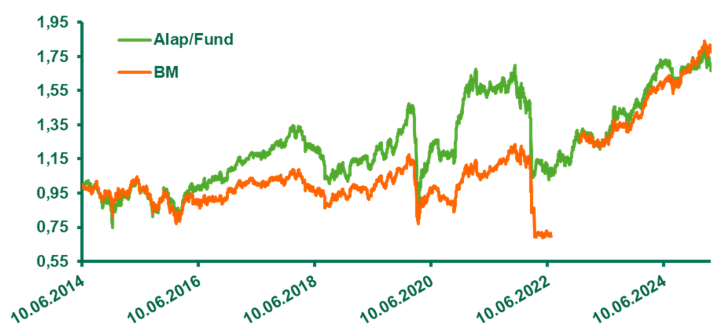
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	2,01%	14,12%	10,75%	5,98%	4,83%
Benchmark	13,08%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Különbség	-11,07%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

*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*

100,90%

*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.

Az alap kockázati besorolása:

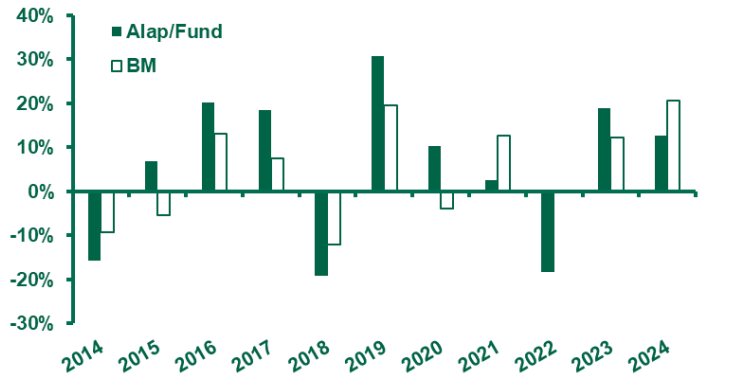


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,91%	14,54%	18,77%	17,71%	17,70%
Követési hiba	6,16%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Információs hányados	-1,80	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Béta	1,0595	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Alfa	-11,49%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Max. visszaesés	-9,02%	-10,38%	-39,33%	-40,73%	-40,73%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Fundman Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	35,36%
forint	13,87%
lengyel zlotyi	12,93%
kazah tenge	8,01%
török líra	6,51%
hong kongi dollár	6,34%
amerikai dollár	4,91%
dél-afrikai rand	2,11%
új román lej	1,80%
egyéb	8,17%

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	12,86%
Magyarország	12,23%
Németország	9,32%
Ausztria	9,09%
alap/ETF	8,02%
Kazahsztán	8,01%
Törökország	6,47%
Franciaország	5,97%
Görögország	4,66%
egyéb	23,37%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetés Bank 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 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

TOP 5 részvénykitettségi

Halyk	kazah	bank	4,41%
Inpost	lengyel	csomagautomata-üzemeltető	2,90%
Kaspi	kazah	fintech	2,86%
Forvia	francia	autó beszállító	2,66%
OTP Bank	magyar	bank	2,56%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
diszkrecionális fogyasztási cikk	25,49%
pénzügy	20,85%
ipar	12,19%
információtechnológia	9,40%
energia	7,48%
ingatlan	5,41%
kommunikáció	1,62%
nyersanyag	1,34%
egészségügy	0,77%
egyéb	15,44%