

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap
Fajtája, típusa:	nyilvános, nyíltvégű, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2005.12.21.
Referenciaindex:	90% CETOP 5/10/40 Index + 10% RMAX
ISIN:	HU0000703855
Bloomberg:	OTPCEEQ HB Equity

Az alap kezelői



Csakó Ágnes
Szenior portfólió menedzser



Halas Zoltán
Befektetési igazgató



Szujó Tamás
Portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap egy aktívan kezelt részvénybefektetési alap. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Európában, vagy azoknál nem kockázatosabb országokban jellemzően az Európai Gazdasági térség tagállamaiban és egyéb fejlett piacon fekteti be. Az Alap célja a referenciaportfólió hozamának meghaladása. Az alap a jelenlegi rekord alacsony reálhozamkörnyezetben a lehetőséget a rendelkezésre álló és megtermelt tőkét magas megtérüléssel befektetni tudó minőségi (quality) és növekedési (growth) részvényekben látja. Ennek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a vállalatok menedzsmentjének historikus és jövőbeli értékteremtő képességének elemzésére ugyanúgy, mint az iparági kilátások folyamatos nyomon követésére. Az Alapkezelő célja, olyan részvényportfólió kialakítása, amelyben minden portfólióelem, javuló vagy stabilan magas saját tőke arányos megtérülést ér el a visszaforgatott nyereségük tőke Költségük feletti konzisztens befektetésének köszönhetően. Ennek a stratégiának a kialakítása következtében az OTP Közép-Európai Részvényalap mind földrajzilag mind iparági kitétség tekintetében jelentősen eltér a Referencia indexétől, a magasabb kockázat-arányos hozam érdekében. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az áprilisi volatilis időszakot követően jelentős emelkedés volt megfigyelhető a részvénypiacok többségén, a befektetők szerint Trump nem akarja veszélyeztetni a gazdaságot és a vámkulcsok hamarosan normalizálódhatnak. Áprilisban a lengyel piac emelkedett ugyan, de a régiós és a fejlett részvényeket is alulteljesítette, mivel nem a kormány által támogatott elnökjelölt, hanem az ellenzéki Karol Nawrocki nyerte az elnökválasztást, ami akár borúsabb viszonyt is eredményezhet az Európai Unióval és a kormánykoalíció egységét is kikezdeheti. Romániában is elnökválasztás zajlott, a piac pozitívan értékelt Dan Nicosur megválasztását. A lengyel WIG20 részvényindex osztalékokkal korrigálva saját devizában 2,65%-ot emelkedett, míg a magyar BUX index +3,8%-os, az osztrák ATX +9,74%-os eredménnyel zárt. Szépen teljesítettek a cseh részvények is, a PX Index +9,68%-os hónapot zárt. A román a BET részvényindex 11,51%-kal került feljebb. A vámháború hatását egyelőre nehéz számszerűsíteni a régiós gazdaságok vonatkozásában. A bizalmi indexek ugyan jellemzően rosszabb képet festenek, mint 2024 végén, viszont májusban nem romlottak érdemben, sőt egyes esetekben javulni is tudtak, vélhetően a várt német stimulus és az integrált értékláncoknak köszönhetően. Pozitívum, hogy a lakossági fogyasztás tovább bővült májusban a régió országaiban, azonban a makrogazdasági elemzők lejjebb módosították a várt növekedési számaikat Magyarország, Románia és Csehország esetében. A szektorok és országok teljesítményét nézve erősen kilógtak negatív irányba a lengyel ruházati cégek papírjai, míg erősen teljesítettek a közműcégek. A lengyel és a cseh jegybank is kamatot vágott a hónap során.

Változások az alapban:

Profitot realizáltunk a lengyel telekommunikációs szektorbeli részvényeinkben, míg tovább növeltük a rézbányászattal foglalkozó KGHM papír alulsúlyunkat. Donald Trump európai vámbejelentésekor csökkentettük a portfólió összkitejtését, a hónap végén azonban szelektíven ismét vásárolni kezdtünk a régiós bank- és kiskereskedelmi szektor papírjaiból. A lengyel részvények súlya csökkent a hónap során, azonban enyhén magasabb mint a benchmarkban. A szlovén, horvát és román részvényeket jellemzően alulsúlyoztuk, míg az osztrák papírokat felülsúlyozzuk. A hónapot nettó 88%-os részvénykitejtéssel zárta az OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap.

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	28 865 137 339
Árfolyam**	EUR	2,427154

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

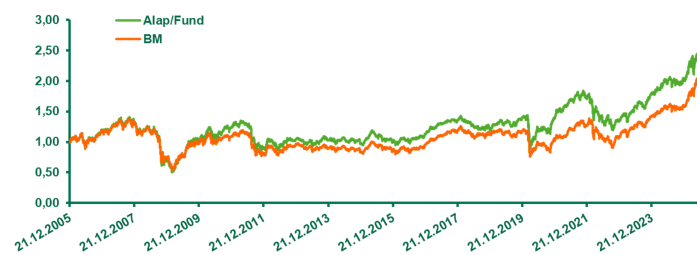
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	21,64%	19,71%	16,09%	7,88%	4,66%
Benchmark	20,32%	19,85%	15,07%	6,88%	3,30%
Különbség	1,33%	-0,14%	1,02%	1,00%	1,36%

*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 tárgyidő utolsó munkanapjáiig terjedő időszakot mutatja

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	40,99%
Magyarország	14,84%
Ausztria	10,25%
Franciaország	9,79%
Románia	8,14%
Csehország	7,82%
Szlovénia	3,23%
kézpénz	3,22%
Portugália	0,59%
egyéb	1,13%

Az alap kockázati besorolása:

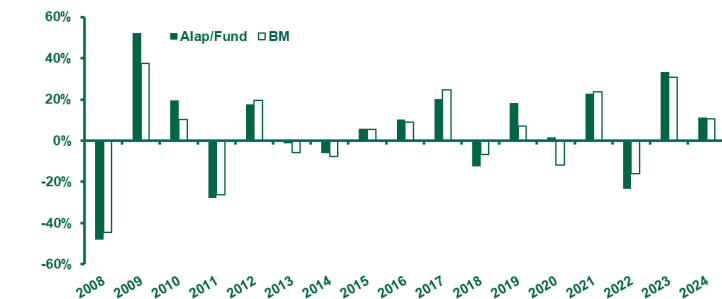


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	16,42%	15,15%	16,13%	15,59%	18,88%
Követési hiba	8,97%	6,58%	7,86%	6,71%	5,75%
Információs hányados	0,15	-0,02	0,13	0,15	0,24
Béta	0,9952	0,9683	0,8933	0,9065	0,9690
Alfa	1,41%	0,42%	2,50%	1,61%	1,43%
Max. visszaesés	-12,30%	-17,29%	-35,20%	-38,04%	-64,13%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

100,20%

*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 piaci meghaladó mértékben is változhat.

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	44,70%
energia	12,45%
diszkréionális fogyasztási cikk	7,30%
egészségügy	5,95%
közmű	4,66%
alapvető fogyasztási cikk	4,57%
kézpénz	3,22%
kommunikáció	2,87%
ipar	2,48%
egyéb	11,81%

OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	40,98%
euró	26,84%
forint	16,14%
új román lej	8,20%
cseh korona	7,82%
angol font	0,00%
orosz rubel	0,00%
amerikai dollár	0,00%
dán korona	0,00%
egyéb	0,00%

TOP 10 instrumentum

Instrumentum	Súly
BTF O 06/12/2025	9,79%
ERSTE BANK STAMM	7,81%
PKN	7,62%
OTP BANK PLC	7,50%
PKO BANK	6,82%
PEKAO	4,05%
DINO POLSKA SA	3,50%
PZU SA - 0.1	3,49%
BANCA TRANSILVANIA SA	3,37%
LPP SA	3,27%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési 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