

## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729801
Bloomberg	OTPLMFA HB Equity

### Az alap kezelői



Halas Zoltán  
Szenior portfólió menedzser



Czako Ágnes  
Szenior portfólió menedzser



Gajdacs Attila  
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd  
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc  
Stratégia és elemzés

### Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemről álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 28%-a mérsékelt kockázatú kötvény alapokba, 53%-a részvényalapokba, 19%-a pedig alternatív stratégiákba – árupiaci és ingatlanpiaci eszközökbe – kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

### Havi aktualitások

Augusztusban az alapok szempontjából fontos 10 éves amerikai hozamok 12 bázisponttal, a 10 éves német hozamok pedig 4 bázisponttal csökkentek. Az amerikai kötvénypiacon az idei év végéig 1%, 1 éves távlatban pedig 2% Fed kamatcsökkentést áraz a piac. A részvényt piacon a hónap elején a japán carry trade-ek leépülése és egy gyenge amerikai munkaerőpiaci adat 6% (S&P 500 index), 7,5% (Nasdaq100 index), 6,3% (DAX index) esést okoztak 3 kereskedési nap alatt, de a hónap végére a piacok visszaépültek és (euróban mérve) 0% – 2% körüli pluszban zártak. A domináns narratíva a piacon továbbra is egy „soft landing”, azaz gazdasági lassulás, a recesszió elkerülése, az infláció „megszelidülése” és a (rövid) hozamok mérséklődése. Megítélésünk szerint a piac indokolatlanul tekint el a munkaerőpiac gyengülésétől, az ebből eredő várható fogyasztáscsökkenéstől és ennek GDP-re vetített hatásától, így megítélésünk szerint indokolt óvatos megközelítés a részvényt piacon kapcsolatban. OTP Multi-Asset Alapjaink árfolyama csökkent augusztus folyamán, melynek legfontosabb mozgatórugója a dollár 2,2%-os gyengülése volt az euróhoz képest. Az alapok 50% körül voltak nyitva dollárra, mert középtávon még számítnak dollárerőre. A hónap végéhez közeledve látva a USD ütemesebb gyengülését (nem csak az euróhoz képest), a dollárkitettséget mindhárom alapban 20% körülire csökkentettük. A hónap elején részvényhányadot csökkentettünk: kistoppoltuk az európai small cap trade-ünket, eladtuk a japán piaci ETF-ünket még az augusztus 5-i nagy esés előtt és adtunk el nyugat-európai kitétségekünk, ellenben növeltük kitétségekünk a közműcégek irányába. A hónap vége fele vettünk még egészségügyi ETF-et. A volatilitás kontroll mechanizmusunk mindhárom alapunkban a hónap végén maximumhoz közeli részvényhányadot tartott. A hónap végi részvénykitétségekünk 20%/ 37%/ 50% körül volt, jelentős közműcégek és részben egészségügyi szektor túlsúllyal a piaci átlagokhoz képest.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	11,732,824
Árfolyam**	EUR	1.178446

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9.74%	n.a	n.a	n.a	8.48%

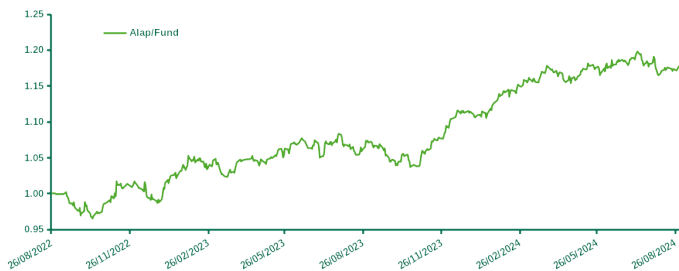
\*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5.58%	n.a	n.a	n.a	6.40%
Max. visszaesés	-3.42%	n.a	n.a	n.a	-4.30%

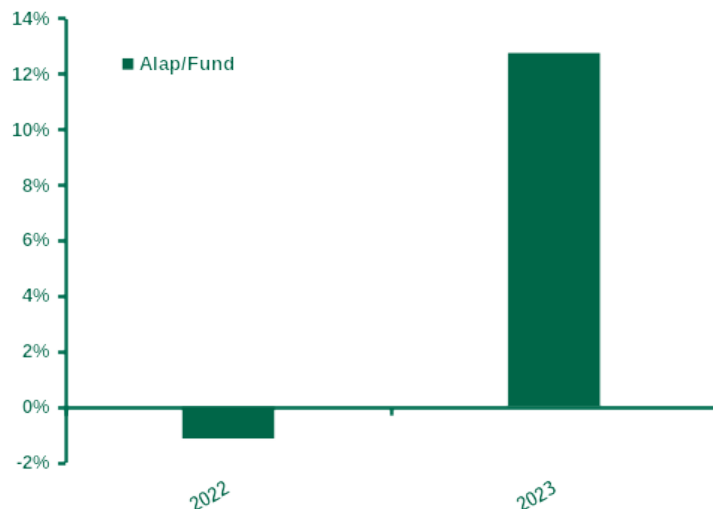
## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### Nettó összesített kockázati kitétség\*:

100.35%

\*Kockázattávallási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek által) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.)

### Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	46.34%
alap/ETF	28.45%
Németország	17.47%
Magyarország	2.78%
Franciaország	0.86%
Egyesült Királyság	0.66%
Spanyolország	0.63%
Lengyelország	0.61%
Európai Unió	0.55%
egyéb	1.64%

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	60.82%
részvény	32.68%
készpénz/betét	6.37%
kötvény	0.38%
egyéb	-0.24%

### 10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES USD TREASURY 7-10Y ETF  
ETF DAX  
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA  
BNP EUR MONEY MKT-I

### Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
közmű	8.14%
egészségügy	6.44%
informatiótechnológia	4.99%
ipar	3.38%
pénzügy	3.33%
diszkrécionális fogyasztási cikk	2.28%
kommunikáció	1.77%
nyersanyag	0.85%
alapvető fogyasztási cikk	0.84%
ingatlan	0.34%
energia	0.33%

A táblázat összege az alap részvény súlyát adja ki.

### TOP 5 befektetés

ISHARES USD TREASURY 7-10Y  
BNP EUR MONEY MKT  
ISHARES CORE DAX UCITS ETF  
PIMCO GIS-INCOME FUND  
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10Y

## OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

### Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d.

### 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. (alapot). 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](http://otpalap.hu)