

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2021.12.29.
Referenciaindex:	90% MSCI EMU LC + 10% ICE BoFA 0-1 Year EUR Gov
ISIN	HU0000729025
Bloomberg	OTWSREA HB Equity

Az alap kezelői

		
Gajdács Attila Portfólió menedzser	Halas Zoltán Szenior portfólió menedzser	Czakó Ágnes Szenior portfólió menedzser

Befektetési politika

Az alap egy nagyrészt részvényekből, kötvényekből és kincstárjegyekből álló, aktívan kezelt értékpapírcsomagba való befektetést nyújt befektetőinek. Az Alapban a részvények megcélzott aránya átlagosan 90%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát elsősorban Nyugat-Európában (döntően Franciaország, Németország, Hollandia, Spanyolország, Olaszország, Finnország, Belgium, Írország részvénytőzsdáin) fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. Az Alap célja a 90%-ban részvényindexet és 10%-ban egy évnél nem hosszabb euróban kibocsátott állampapírok eljesítményét mérő indexet tartalmazó referenciaportfólió hozamának meghaladása. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárazott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az Alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Jelentős költségvetési lazítási programot jelentett be Németország márciusban, elsősorban infrastrukturális és védelmi beruházásokat a fókuszba állítva és kisebb mértékben tiszta energiaforrásokra és környezetvédelemre is fordítanak új forrásokat, melyeket elsősorban kötvénykibocsátással terveznek finanszírozni. Bár az EU több országában is téma volt a védelmi kiadások növelése, a költségvetések helyzete nem áll olyan jól Franciaországban, Olaszországban és Spanyolországban, hogy még további költségvetési deficitet tudjanak vállalni e célok elérése érdekében a közeljövőben. Rövid távon az amerikai kereskedelmi politikában beállt változások dominálnak. Az USA vámokat vetett ki és még további vámok bevezetését ígérte az Európából USA-ba irányuló exportra, ami már idén is jelentős hatással lehet a kontinens iparára. A recesszióból épp idén kilábaló európai gazdaságoknak ez egy jelentős hátrányt jelent és nem várható, hogy e vámok olyan gyorsan feloldásra kerüljenek, mint ahogy a kanadai vagy mexikói vámoknál ez előfordult korábban. Pozitív oldalon láthatjuk, hogy az infláció márciusban is folytatta a csökkenő tendenciát, immár a szolgáltatási árakban is szignifikáns stabilizálódással. További csökkenéssel számolhatunk a közeljövőben a vámok hatása miatt is, mivel a korábban amerikai piacra szánt árukat, ha visszafordítják és az európai piacon próbálják értékesíteni, lenyomhatja sok termék árát. Ebben a volatilis környezetben az EKB számára a gazdasági adatok alapján indokolt lehet egy április kamatvágás, ám az is valószínű, hogy a következő ülésen változatlanul hagyja a kamatokat.

Változások az alapban:

Csökkentettük az ipari szektor kitettségét (Siemens, Airbus), áttöltöttünk a pénzügyi szektoron belül az olasz bankkitettségből a németbe. Adtunk el luxusipari cégek részvényeiből (Hermes, Ferrari), csökkentettünk az közmű energia cégek alulsúlyán. Az alap összesített részvénykitettsége 90,45%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	Ft	14 025 240 782
Árfolyam**	Ft	1,187086

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

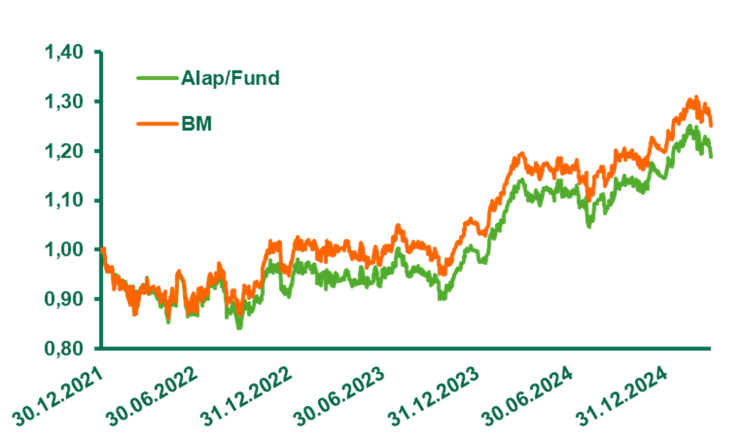
OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	3,95%	9,16%	n.a	n.a	5,60%
BM	4,60%	10,97%	n.a	n.a	7,20%
Különbség	-0,66%	-1,80%	n.a	n.a	-1,60%

*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*

100,10%

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

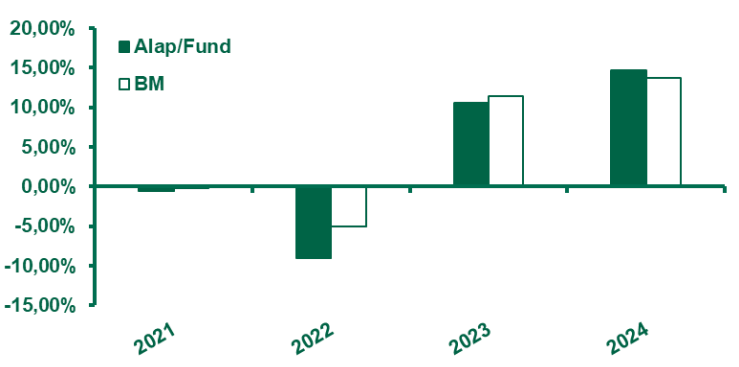
Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	31,43%
Németország	27,00%
Hollandia	9,75%
készpénz	9,55%
Spanyolország	8,92%
Olaszország	7,33%
Belgium	2,83%
Finnország	1,81%
Dánia	0,99%
egyéb	0,38%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,15%	15,59%	n.a	n.a	16,72%
Követési hiba	1,46%	2,27%	n.a	n.a	2,29%
Információs hányados	-0,45	-0,79	n.a	n.a	-0,70
Béta	1,0397	1,04	n.a	n.a	1,0301
Alfa	-0,70%	-2,13%	n.a	n.a	-1,76%
Max. visszaesés	-8,33%	-12,63%	n.a	n.a	-15,90%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	25,52%
ipar	16,80%
információtechnológia	12,35%
diszkrécionális fogyasztási cikk	9,86%
készpénz	9,55%
alapvető fogyasztási cikk	5,80%
egészségügy	5,70%
közmű	5,08%
nyersanyag	3,12%
egyéb	6,22%

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	98,19%
dán korona	0,99%
svájci frank	0,44%
amerikai dollár	0,29%
forint	0,06%
angol font	0,02%

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