

OTP Orosz Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Orosz Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
ISIN	HU0000709019
Bloomberg	OTPRSEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente
Befektetési igazgató



Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap eszközeit döntő részben részvényekbe, állampapírokba, bankbetétbe és készpénzbe fekteti. Az Alapkezelő az alap likvid eszközeit a likvid (A, B, C) sorozatokban kezeli, míg az illikviddévált orosz részvények 2023.03.24-től elkülönítésre kerültek az alap illikvid (ILA, ILB, ILC) sorozataiban. Az alap célja, hogy az alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett, és ezért illikviddévált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddéválnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Jelenleg az alap likvid eszközeit az Alapkezelő jellemzően pénzpiaci eszközökbe fekteti, így az alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az alap eredeti célkitűzését. Az illikvid sorozatokra vételi és visszaváltási megbízás nem adható.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Nem történt előrelépés az orosz tőzsde külföldiek számára való kinyitásában, így a moszkvai részvénytőzshez a külföldi befektetők továbbra sem tudtak hozzáférni. Az alapot még 2023. március végén likvid és illikvid részre bontottuk. A korábbi sorozatokba kerültek az alap likvid eszközei, ezek forgalmazása újra indult. Ezen eszközök jelentős része jelenleg forintos pénzpiaci eszközök. A másik rész, az úgynevezett illikvid rész, melyben minden likvid sorozatnak létrehoztuk az illikvid párját. Ezekbe az illikvid sorozatokba az orosz részvények kerültek, amelyekkel az orosz és európai szabályozás miatt továbbra sem lehet kereskedni, és a jelenlegi moszkvai árfolyamok 3,75%-án vannak értékelve. Szintén az illikvid sorozatba került az alap rubel-állománya, amely 2022-től folyamatosan folyt be a részvények osztalékaként. Ez a portfólióelem - amely szintén nem kereskedhető, mert az oroszok által zárolt számlán van - a mostani rubel árfolyam 7.5%-án van kiértékelve, azaz szintén egy jelentős diszkontot kapott. Az illikvid sorozatok tulajdonosai ugyanazok azok a befektetők, akik az alap 2022. márciusi felfüggesztésekor tulajdonosok voltak. Fő célunk, hogy amennyiben megszűnnének a jelenlegi szankciók, és a „nem baráti” országok befektetői hozzájutnának az orosz befektetéseikhez, az alap tulajdonosai részesülhessenek ezeknek az eszközöknek a felértékelődéséből. Az alap likvid része ugyanakkor nem nyújtja ezt az opcionalitást, jelenleg leginkább egy pénzpiaci alaphoz hasonlít. Az elmúlt időszakban az orosz piac szabályozásában nem történt jelentősebb változás. A tőkepiacokkal kapcsolatos kölcsönös adminisztratív akadálygörgetés/kiskapu bezárás folyamatos, de egymás zárolt eszközeinek az államosítása egyelőre továbbra sincsen napirenden. A novemberi amerikai elnökválasztás eredménye, Trump győzelme felerősítette azokat a várakozásokat, hogy ígéretéhez híven a januári beiktatása után majd rábírná a feleket egy kompromisszumos békére. Trump nagy elánnal vetette bele magát a nem kis feladatba, és az elmúlt hónapban felpörögtek a tárgyalások, azonban március végéig nem sikerült egyelőre megállapodniuk a feleknek.

Változások az alapon:

A hónap során nem volt változás az alapon.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	1 073 799 422
Árfolyam**	HUF	0,032680

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

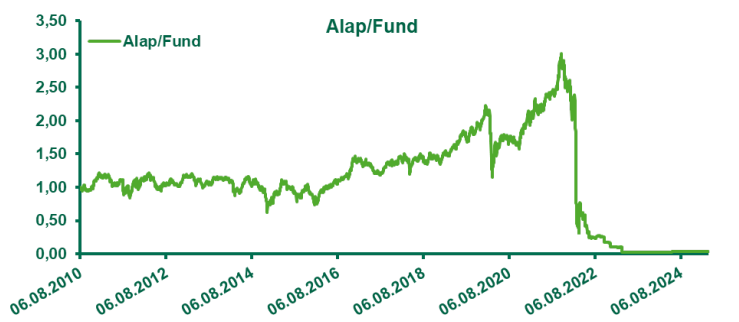
OTP Orosz Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,48%	-46,79%	-40,08%	-18,96%	-13,79%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.
"A" sorozat

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,22%

*Kockázattávallási 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.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

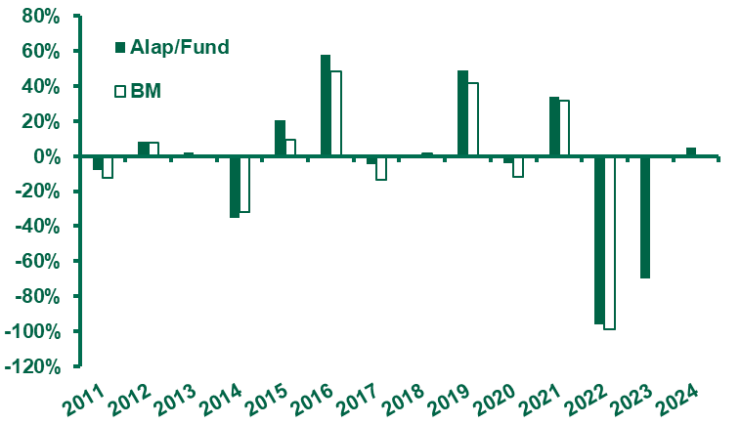
Jogi nyilatkozat

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 hozamadatok 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

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	0,95%	42,75%	71,68%	53,80%	46,82%
Max. visszaesés	-0,55%	-96,23%	-99,05%	-99,05%	-99,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



"A" sorozat

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 05/14/2025