

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Quality Származtatott Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.08.28.
Referenciaindex:	90% CETOP Index + 10% RMAX
ISIN:	HU00000702907
Bloomberg:	OTPQOEE HB Equity

Az alap kezelői

			
Csakó Ágnes Szenior portfólió menedzser	Halas Zoltán Befektetési igazgató	Gajdács Attila Portfólió menedzser	Szujó Tamás Portfólió menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



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 85%. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően Közép-Kelet-Európában (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia) fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb fejlett és fejlődő piaci értékpapírok is. A befektetési stratégia megvalósítása során értékalapú megközelítést alkalmazunk, a versenytársakhoz és a saját jövedelemtermelő potenciáljához képest alulárázott vállalatok papírjainak túlsúlyozására törekszünk. Az alap célja, hogy a hosszabb távra, legalább 5 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, a hazai és a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítményéből részesedő befektetési lehetőséget biztosítson. Az alap részvényhányada ennek megfelelően magas.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Márciusban folytatódott a rotáció Amerika felől a kínai és európai piacok irányába, amely a lengyel piaccal az élén a közép-kelet-európai régiót is erősítette. Ehhez adódtak még hozzá a potenciális orosz-ukrán tűzszünet körüli hírek, valamint a hónap során bejelentett EU-s költségvetési lazítási csomag, melyek összességében a régió felülteljesítését eredményezték a fejlett piacokhoz képest. Végül a hónap folyamán nem került sor igazán érdemi előrelépésre az orosz-ukrán béke kapcsán és a Trump adminisztráció által bevezetni kívánt vámok is hordoznak bizonytalanságot a régióra további teljesítményére vonatkozóan, de a vámok negatív hatását a történelmi léptékű német fiskális csomag részben akár ellensúlyozhatja is. Az EU-s védelmi kiadásokkal párhuzamosan Tusk lengyel miniszterelnök a lengyel védelmi kiadások növelését jelentette be, habár 4,7%-os GDP-hez viszonyított szintjével az már most is a legnagyobboknak számít a NATO-ban. Romániában az alkotmánybíróság megerősítette a választási iroda döntését, melynek értelmében eltiltották a májusi elnökválasztástól az addigi legnagyobb esélyesnek számító, szélsőjobb oldali Calin Georgescut. A régiós piacok közül 7,5% körüli forintban mért teljesítményével a cseh piac mutatta a legnagyobb erőt a pénzügyi szektor papírjainak és a CEZ-nek köszönhetően, de a lengyel piac is több, mint 4%-kal tudott emelkedni, míg a magyar index most csak 1,7% körüli emelkedést tudhat maga mögött.

Változások az alapban:

A hónap elején növeltük az alap lengyel kitettségét határidős indexvételeken keresztül és a Krka gyógyszergyártóban is vevők voltunk. A kedvező negyedéves jelentés után jó beszálló pontot láttunk az OTP Bankban lévő felülsúlyunk további növelésére. A hónap második felében a beáramlásokat nem lekereskedve elkezdjük csökkenteni a részvényt súlyt, majd az Erste és Richter pozíciók egy részén profitot is realizáltunk.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	103 525 196 637
Árfolyam**	HUF	7,677532

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

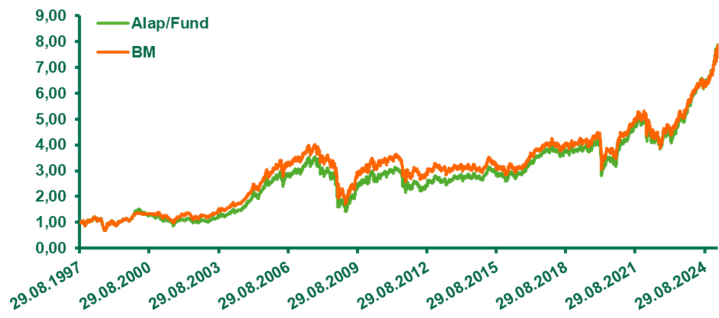
OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	26,28%	18,61%	19,78%	10,26%	7,67%
Benchmark	24,53%	16,69%	17,79%	9,04%	7,66%
Különbség	1,75%	1,91%	1,98%	1,23%	0,01%

*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 tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

104,64%

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

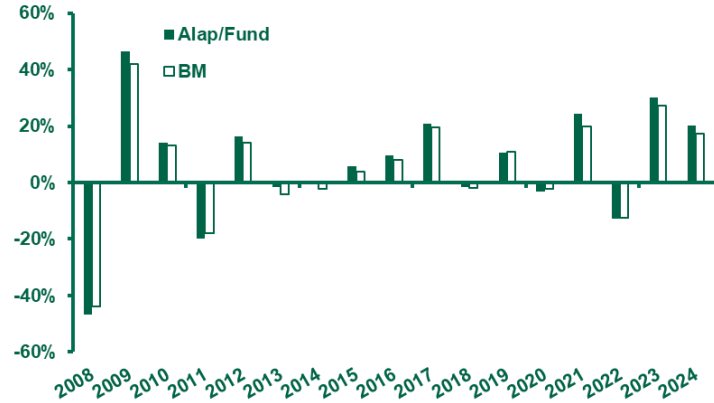
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,4%
Diszkont kincstárjegyek	1,0%
Államkötvények	5,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,5%
Részvények	87,0%
Befektetési jegyek	3,0%
Egyéb	1,6%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,78%	13,57%	15,19%	14,21%	17,60%
Követési hiba	2,15%	2,75%	2,90%	2,94%	7,54%
Információs hányados	0,81	0,69	0,68	0,42	0,00
Béta	1,0234	0,9731	0,9824	0,9494	0,9091
Alfa	1,31%	2,12%	2,20%	1,53%	0,08%
Max. visszaesés	-6,16%	-17,74%	-25,27%	-32,57%	-60,09%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ERSTE BANK STAMM
OTP TÖRZS (100)

Deviza összetétel

Deviza	Arány
lengyel zlotyi	35,38%
forint	27,95%
euró	21,18%
cseh korona	8,86%
új román lej	5,72%
amerikai dollár	0,91%

OTP Quality Származtatott Részvény Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Lengyelország	34,65%
Magyarország	25,00%
Ausztria	12,33%
Csehország	8,86%
Románia	5,72%
Franciaország	5,49%
Szlovénia	3,33%
készpénz	2,83%
Horvátország	0,67%
egyéb	1,12%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	49,80%
energia	11,81%
egészségügy	7,37%
közmű	5,71%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,51%
alapvető fogyasztási cikk	3,66%
készpénz	2,83%
kommunikáció	2,45%
nyersanyag	1,76%
egyéb	10,12%

TOP 5 eszköz

OTP Bank
ERSTE Bank
PKO Bank
PZU
PKN Orlen

Forgalmazás

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