

OTP Török Részvény Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Török Részvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, részvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2010.08.09.
Referenciaindex:	5% ZMAX + 95% Dow Jones Turkey Titans 20 TRY
ISIN	HU0000709001
Bloomberg	OTPTKEA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente
Befektetési igazgató



Kovács-Kvotidián Máté
Portfólió menedzser



Lokietek Eszter
Szenior portfólió menedzser



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNDÍTÉS - AZ ÉV
FELTÖRÖK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, az elsősorban a török tőzsdén kereskedett cégek részvényeiből összeállított portfólióval lehetőséget teremtsen befektetőinek, hogy részesedjenek a török részvénytőzsdén hozamából. Az alap befektetései főként az alábbiakból kerülnek ki: a török részvénytőzsdén kereskedett részvények, elsősorban forint és török lírában denominált pénzügyi eszközök (likviditáskezelési céllal), fedezeti célú származtatott ügyletek.

Az alap a portfólióban található részvényeknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap első felében csendes emelkedés jellemezte a török piacot, amit egy heves tőkepiaci esés és líragyengülés tört meg március 19-én. A pánikot az isztambuli főpolgármester, Ekrem Imamoglu letartóztatása indította el. Az ellenzéki politikust, aki Erdogan legfőbb kihívója lehet a következő választásokon, az utóbbi időben változatos módszerekkel próbálták ettől eltántorítani, ugyanakkor ezzel a lépéssel szintet ugrott a politika és az elmúlt egy évben óvatosan visszashívó külföldi tőke gyors menekülésbe kezdett. A legnagyobb kockázatot a líra gyengülése jelentette, mivel a valuta instabillá válása a lakosság bizalmának elvesztését okozhatja és ismét felerősítheti az inflációs folyamatokat. Ezt a jegybank is rögtön felismerte és határozott lépésekkel az elmúlt évben felhízott devizatartalék egy részét elkölthetve interveniált, 2%-kal megemelte az overnight kamatot, a tőzsdén pedig betiltották a shortolást és enyhítették a részvényvisszavásárlásra vonatkozó szabályokat. A gyors beavatkozásnak hála enyhült a nyomás és ami fontos, hogy a gazdaságpolitikai vezetés eltökélt és Erdogan teljes támogatását élvezve - de a belpolitikai feszültségek továbbra is erőteljesen befolyásolhatják a hangulatot.

Változások az alapban:

Márciusban az alap a negatív híreknek és piaci esésnek köszönhetően veszített árfolyamából. A hónap első felét kisebb vásárlásokra és alulsúlyozott pozíciók zárására használtuk, többek között Anadolu Efes és az őt tartott Anadolu Grubu holdingot vásároltunk. A sör- és üdítőgyártó, kelet-európai régióban jól ismert Anadolu Efes nyomott árazáson forog (4 körüli P/E mutató) és a jelenleg hatalmas diszkonton értékelt orosz leánycégeinek köszönhetően az orosz-ukrán békefolyamatok egyik haszonélvezője lehet. Vásároltunk az alapban már régebben megfordult ruházati cég, a Törökországban piacvezető Mavi részvényeiből, úgy látjuk, hogy a cég jó növekedés előtt áll, marzsai és cash flow termelési képessége erős és ehhez igen kedvező értékeltség párosul. A hónap második felében, miután körvonalazódott, hogy a jegybank eltökélt a líragyengülés megállításában, a nagyot korrigáló bankokban növeltük a kitettséget, Akbankot, TSKB-t vásárolva és ezt a relatív felülteljesítő és magasabban ragadt export cégekből, a olajcég Tupras eladásából és az autógyártó Ford Otosanból finanszíroztuk.

Az áprilist 95,4%-os részvénytulajdonnal kezd az OTP Török Részvény Alap.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	9 743 019 603
Árfolyam**	HUF	1,256413

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

Az alap kockázati besorolása:

1

2

3

4

5

6

7

Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

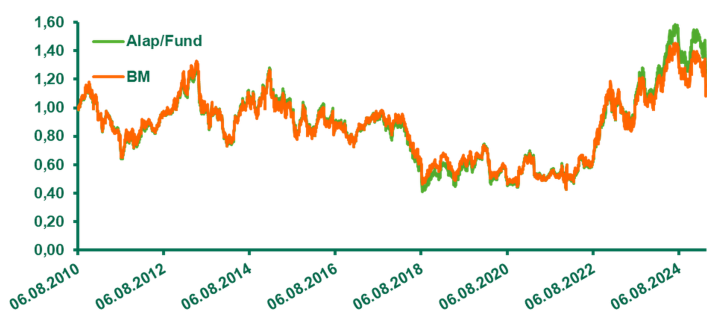
OTP Török Részvény Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-0,76%	31,14%	20,44%	2,04%	1,57%
Benchmark	-4,11%	26,52%	17,05%	1,40%	0,97%
Különbőség	3,35%	4,61%	3,39%	0,64%	0,60%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

100,13%

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

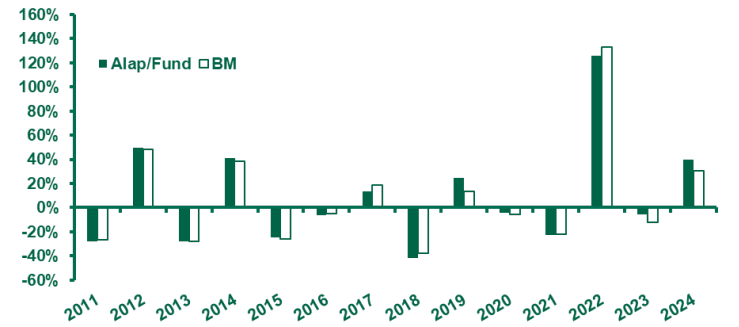
Ország összetétel

Ország	Arány
Törökország	97,48%
készpénz	1,98%
Olaszország	0,55%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	28,49%	32,33%	35,83%	33,00%	30,96%
Követési hiba	2,77%	5,18%	5,44%	4,98%	4,53%
Információs hányados	1,21	0,89	0,62	0,13	0,13
Béta	0,9870	0,9525	0,9842	1,0134	1,0071
Alfa	3,22%	5,45%	3,57%	0,66%	0,62%
Max. visszaesés	-25,35%	-26,11%	-39,16%	-63,84%	-68,05%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	29,68%
pénzügy	28,95%
alapvető fogyasztási cikk	8,67%
diszkracionális fogyasztási cikk	8,13%
nyersanyag	6,21%
információtechnológia	5,06%
energia	4,78%
kommunikáció	3,96%
készpénz	1,98%
egyéb	2,58%

OTP Török Részvény Alap

Deviza összetétel

Deviza	Arány
török líra	97,06%
forint	1,86%
euró	0,95%
amerikai dollár	0,13%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarország 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 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