



„Terebélyes fa  
hajszálgökérből fejlődik,  
kilencemeletes torony  
kupac földből emelkedik,  
ezermérföldes utazás  
egyetlen lépéssel kezdődik.”

*Idézet Lao-ce: Az Út és az Erény  
könyvéből - Weöres Sándor fordításában*



OTP Private Banking

*A portfóliókezelés az a tevékenység, melynek során az Ügyfél értékpapírjai azzal a céllal kerülnek az OTP Bank kezelésébe, hogy azokat szerződésben meghatározott feltételekkel menedzselje.*

**A** diszkrecionális portfóliókezelés során az ügyfél portfóliókezelőkre bízta vagyona kezelését. Így elég csak a portfóliót érintő általános stratégiai és kockázati kérdésekben döntenie, a konkrét portfólió-építésben és menedzselésben a portfóliókezelők a megadott kereteken belül szabadon hozzák meg döntéseiket. Kialakítják a portfóliók összetételét, különös tekintettel a hozam nagy részéért felelős elsődleges eszközallokációra, mely a kockázatos-kockázatmentes eszközök közti választást jelenti. A portfóliókezelők teljes felhatalmazást kapnak a tranzakcióra, s nem jelzik az ügyfél számára, hogy adott pillanatban éppen milyen részvényt/kötvényt/befektetési jegyet stb. cserélnek egy másikra. A kényelem és időtakarékoság mellett éppen ez a paci viszonyokra való direkt válaszlehetőség adja a szolgáltatás legnagyobb előnyét.

Az OTP Bank Nyrt. a portfóliókezelést érintő befektetési döntéshozatali folyamatai során a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásaira vonatkozó kizárási listát alkalmaz, melynek keretében az ún. vitatott fegyverek (például kazettás bombák, gyalogsági taposóaknák) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok maximum 5% értékben kerülhetnek a portfóliókba.

Az OTP Bank Nyrt. a havi portfóliókezelési jelentésében szerepelteti a fentiek teljesülésére vonatkozó információkat.

## **E** *Az Ön választása*

gy sikeres pénz- és tőkepiaci befektetés szinte korlátlan időt, energiát és szakértelmet igényel. A portfóliókezelés lehetőséget ad Önnek, hogy olyan szakértelemmel lássa el portfóliója kezelését, mely korábban csak a nagyobb intézmények kiváltsága volt. Ha nincs olyan helyzetben, hogy folyamatosan kövesse megtakarításai alakulását, több időt szeretne fordítani munkájára, családjára, vagy pusztán nagyobb biztonságban, szakértőbb kezekben szeretné látni portfóliója alakulását, akkor a diszkrecionális portfóliókezelés lehet az ideális választás az Ön számára. Az OTP Bank portfóliókezelési szolgáltatásának igénybevételével arra ad megbízást, hogy előre meghatározott keretek között az egyéni igényeinek megfelelő, személyre szabott portfólió kerüljön kialakításra és folyamatos menedzselésre, az Ön kényelmét szem előtt tartva.

## **A** *A portfóliókezelés időszerűsége*

2008-2009-es pénzügyi válság alapvetően átrajzolta a világ befektetési térképét. A privát banki vagyonkezelés kapcsán a legfőbb tanulság az, hogy nem elég az ügyfelek kockázati profiljának megfelelő portfólió kialakítása, és annak értékállóságának hosszú távon történő biztosítása, hanem a piaci változásokra jóval rugalmasabban reagáló, aktív vagyonkezelési megközelítés a szükséges. Míg a világ privát bankjai keresik a választ, hogy ezt a rugalmasságot hogyan implementálják a tanácsadási folyamataikba, addig jó tudni, hogy már régóta létezik egy olyan vagyonkezelési forma, amely tartalmazza ezt a rugalmasságot.

## Portfóliókezelés két különböző megközelítés szerint

**A** portfóliókezelés alapvetően két eltérő megközelítéssel végezhető. Az egyik a – hagyományosnak mondható – „stratégiai eszközallokációs” megközelítés, mely alapvetően egy piaci alapú, benchmark-követő stratégia, míg a másik az – újabb keletű, a megváltozott piaci igények által életre hívott – „abszolút hozamú” megközelítés, mely alapvetően a piaci trendektől függetlenül egy abszolút mértékű (kockázatmentesen elérhető kamatokat meghaladó) hozam elérésére törekszik.

## Stratégiai eszközallokációs portfóliókezelési megközelítés

A stratégiai eszközallokációs megközelítésnél a portfóliók kezelésének legfontosabb irányadója az Ön által választott benchmark (piaci referenciaindex), és a portfóliókhoz rendelt minimális és maximális részvényarány limitek. A portfóliók teljesítménye várhatóan a választott benchmark teljesítményét követik, tehát a teljesítmény alapvetően a piaci teljesítménytől függ. A portfóliókezelő célja, hogy benchmarkot meghaladó teljesítményt érjen el, amit egyrészt a limitek közti jól megválasztott részvénysúlyozással, másrészt a megfelelő piaci szegmens/értékpapírok gondos megválasztásával igyekeznek elérni.

## A kockázati szinttől függően 6 féle portfólió közül lehet választani:

Stratégia	Átlagos részvényhányad	Minimális részvényhányad	Maximális részvényhányad	Benchmark
Stabil	0%	0%	0%	100% RMAX
Konzervatív	25%	10%	40%	75% RMAX 25% MSCI World
Kiegyensúlyozott	50%	35%	65%	50% RMAX 50% MSCI World
Dinamikus	75%	60%	90%	25% RMAX 75% MSCI World
Agresszív	100%	85%	100%	100% MSCI World
Deviza Konzervatív*	25%	10%	40%	75% Euró PP Alap 25% MSCI World

RMAX: 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb lejáratú magyar állampapírokat tartalmazó index  
 MSCI Daily TR Net World Index: Morgan Stanley Capital International részvényindex, a globális (fejlett és fejlődő) részvénypiacokat széleskörűen lefedő részvényindex

\* A Deviza Konzervatív stratégia kizárólag forinttól eltérő, devizanemben denominált eszközöket tartalmazhat, a hozamszámítás és elszámolás euróban történik.

## Abszolút hozamú portfóliókezelési megközelítés

**A**z abszolút hozamú portfóliókezelési megközelítés célja nem egy megválasztott benchmark (piaci referencia index) felülmúlása, hanem egy viszonylag magas, pozitív hozam (általában inflációt vagy betéti kamatokat meghaladó hozam) elérése minden piaci körülmény között. A portfóliók a befektetési időtáv túlnyomó részében biztonságos eszközökben vannak, melyből a portfóliókezelő a kockázatos eszközosztályok felé általában csak rövidebb időre mozdul ki. A portfóliókezelő arra törekszik, hogy kiválassza a kockázatot vállalására alkalmas időszakokat és termékeket és csakis akkor fektessen kockázatos eszközökbe, amikor azok várhatóan jelentős hozamot biztosítanak. Kifejezetten kedvezőtlen piaci kilátások esetén a portfóliókezelő a kockázatos eszközök árfolyamának eséséből profitáló pozíciót is felvehet, biztosítva a többlethozam lehetőségét negatív piaci trendek mellett is.

### A kockázati szinttől függően 4 féle portfólió közül lehet választani:

Stratégia	Maximális részvényhányad	Benchmark
Abszolút I.	50%	ZMAX+0,5%
Abszolút II.	100%	ZMAX+1%
Deviza Abszolút Euró*	100%	OTP Euró Pénzpiaci Alap+0,5%
Deviza Abszolút Dollár*	100%	OTP Dollár Pénzpiaci Alap+0,5%

Mivel az abszolút hozamú portfóliókezelési megközelítés célja a kockázatmentes befektetések teljesítményét meghaladó hozam elérése, ezért a portfóliók benchmarkja a legrövidebb lejáratú hazai állampapírokat tartalmazó ZMAX index feletti éves +0,5%, illetve +1%.

\* A Deviza Abszolút Euró és Deviza Abszolút Dollár stratégia kizárólag forinttól eltérő, devizanemben denominált eszközöket tartalmazhat, a hozamszámítás és elszámolás euróban történik.

## A két portfóliókezelési megközelítés összehasonlítása

	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Abszolút hozam</b>
<b>Portfóliókezelés módja</b>	Csak a meghatározott limittek között rugalmas a piaci folyamatokra. Az alapvető cél egy megválasztott piaci referenciaindex követése, túlteljesítése.	Teljesen rugalmas a piaci folyamatokra. Alapvető cél egy abszolút mértékű hozam elérése a piaci körülményektől függetlenül.
<b>Megcélzott hozam</b>	Alapvetően függ a kijelölt benchmarktól, így a piaci hozamok alakulásától. Kedvező piaci környezetben magasabb, kedvezőtlen piaci környezetben alacsonyabb hozam várható az abszolút hozamú megközelítésnél.	Kockázatmentes hozam feletti teljesítményre való törekvés függetlenül, hogy kedvező vagy kedvezőtlen a piaci környezet. Egy kedvező piaci környezetben alulmúlhatja a kockázatos eszközökkel elérhető piaci hozamokat.
<b>Kinek javasolt?</b>	Aki egy meghatározott kockázati határokkal rendelkező portfóliót kíván kezelteni. Meghatározott kockázatok mellett alapvetően a piaci folyamatoktól, teljesítményektől függő hozammal.	Akinek fontos, hogy minden évben lehetőleg pozitív, várhatóan a kockázatmentes hozamszintet meghaladó hozamot realizáljon portfólióján, függetlenül a piaci körülményektől.



## A portfóliókezelés működése

Mivel a portfóliók menedzselése sokkal komplexebb annál, mint részvények és kötvények egyszerű kezelése, az OTP Bank felállított egy hármas kritériumrendszert, amellyel biztosítható a teljes befektetési folyamat működési háttere:

- Kockázati profilnak megfelelő befektetési stratégia felállítása: a portfólió felépítését a kockázati szint mérésével kezdjük, majd Önnel egyetértésben kerül kialakításra a hosszú távú befektetési politika. Itt vesszük számításba az egyedi adózási, jogi- és pénzügyi igényeket is.
- Portfólió értékének megőrzése és növelése: itt kerül sor a kockázati szintnek megfelelő portfólió kialakítására az aktuális befektetési stratégia függvényében, a vonatkozó stratégiai és taktikai eszközallokációk végrehajtásával.
- Portfóliókezelés integrálása a Privát Banki szervízbe: a privát banki tanácsadó feladata annak nyomon követése, hogy a kockázati profilban/adózási/jogi keretekben történt-e változás. A portfóliókezelők emellett rendszeresen jelentést küldenek Önnek a portfólión elért hozamokról, tranzakciókról és az aktuális kilátásokról.

Jogi/adózási  
hátér felmérése

Kockázati profil  
felmérése

Portfóliókezelési  
megközelítés  
kiválasztása

Riportálás



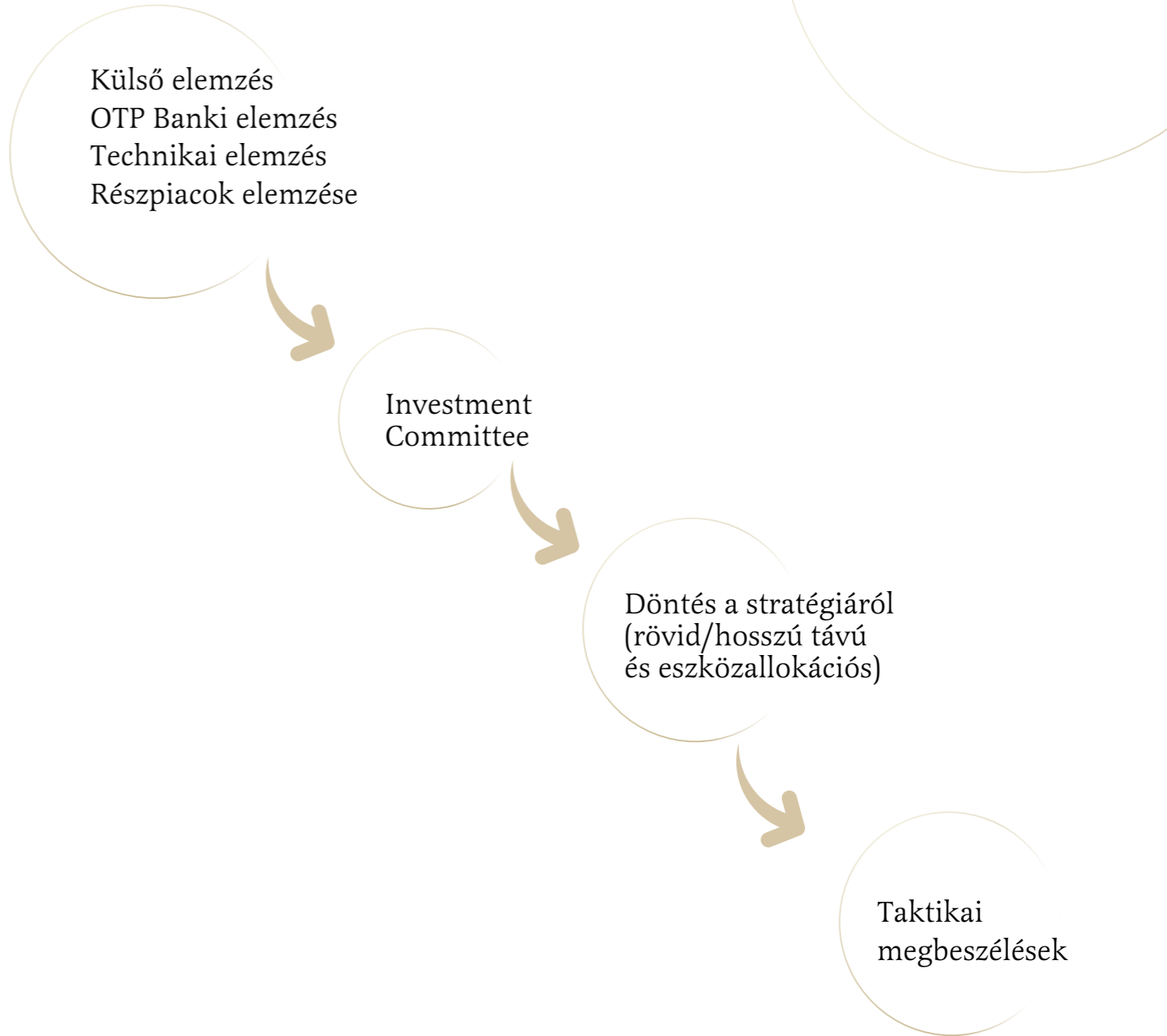



**A**

### *Befektetési folyamat*

stratégiaalkotás szempontjából kiindulópont a megfelelő minőségű és széles körű, a külső partnerek általi és saját készítésű elemzésekhez való teljes hozzáférés.

A döntéselőkészítést a technikai és fundamentális elemzéssel kezdjük, melyet a saját előrejelző modelljeink egészítenek ki. A heti szinten megtartott Portfóliókezelési Eszközallokációs Megbeszélés jelenti a befektetési döntéshozatal alapját, melyet napi szintű taktikai jellegű egyeztetések egészítenek ki. A portfóliókezelők az ezen fórumokon kialakuló döntések fényében menedzselik a portfóliókat.





*A piaci viszonyokra való  
direkt válaszlehetőség  
adja – a legmagasabb  
szintű kényelem  
mellett – a szolgáltatás  
legnagyobb előnyét.*

## **A portfóliókezelés előnyei**

- **Professzionális kezelés:** a vagyon kezelése szakemberekre van bízva, akiknek alapvető feladata, hogy adott hozam/kockázat viszonylatban megtalálják az optimális arányokat.
- **Kényelem, idő- és energiamegtakarítás:** Önnek sem a publikált gazdasági adatokat nem kell követnie, sem ezek értelmezésével nem kell foglalkoznia, illetve az ezek alapján kiválasztandó legmegfelelőbb befektetést sem kell az elérhető több ezer lehetőség közül megtalálnia.
- **Hatékony árak:** a vagyon külön számlákon történő, de együttes kezelése a fix kamatozású eszközök esetében egy jelentős mérethatékonysággal is jár.
- **Jobb hozzáférés a piacokhoz:** a speciális információs csatornák megléte és az elemzői társadalom termékeihez való hozzáférés jelentősen támogatja a döntéshozatalt, és ezek segítségével nagyobb valószínűséggel lehet jó döntést hozni, illetve hozzáférést biztosít jellemzően csak intézményi befektetők számára elérhető, speciális lehetőségekhez is.
- **Egyediség:** egyedi ügyféligények maximális leképezése a portfólió kialakításánál (adott összeghatár felett).

**A** **Díjazás**  
 portfóliókezelés díjazása a kezelt vagyon arányában kerül megállapításra, nincs semmilyen (a befektetési alapok vételi/eladási jutalékát leszámítva) ügyleti/tranzakciós költség. A stratégiai eszközallokációs megközelítésnél a fix kamatozású eszközök esetében a díj az éves átlagos portfólióállományra vetítve 0,6%+ÁFA, míg az ezen kívüli rész (döntő többségében pl. részvények, ETF-ek) fix díja 1,25%+ÁFA. Az abszolút hozamú megközelítés esetén a fix díj egységesen 1%+ÁFA. Másfelől a vagyonkezelő teljesítménye direkt módon is megjelenik a díjazásban, sikerdíjas konstrukció keretében. A konstrukció előnye, hogy a portfóliókezelők ösztönözve vannak a magasabb hozam elérésében. A sikerdíj mértéke a referenciahozam feletti rész 20%-a+ÁFA. A stratégiai eszközallokációs megközelítés esetén a sikerdíj 3 éves teljesítmény után számolódik (kikerülve az esetleges hektikus piaci teljesítményingadozásból adódó egyik fél számára előnytelen vagy éppen előnyös helyzeteket), az abszolút hozamú megközelítésnél a sikerdíjszámolás évente történik.

### **Portfóliókezelési szerződés és üzletszabályzat**

A szolgáltatás a portfóliókezelési szerződés aláírásával indul el, melyben az ügyfél kiválasztja a portfóliókezelési stratégiát és a tájékoztatás módját (netbank vagy posta). A portfólió lehetséges elemeit, arányait, a tájékoztatás gyakoriságát, a referenciaindex összetételét és számítási módját, a díjstruktúrát, az eszközérték- és hozamszámítás szabályait az üzletszabályzat tartalmazza.

### **Transzparencia**

Az ügyfél a portfóliója tranzakcióit az alábbi csatornákon folyamatosan nyomon követheti:

- Privát banki tanácsadójától kapott információk alapján
- Havi Egységes Portfólió Jelentés segítségével

Emellett havonta rendszeresen részletes jelentést kap portfóliója értékéről és összetételéről, az adott időszak tranzakcióiról, elért hozamáról, a múltbeli stratégiájáról.

**A** portfóliókezelés azok számára jelent előnyt, akik nem kívánnak vagy tudnak a vagyonuk kezelésével folyamatosan foglalkozni, és nemcsak tanácsadás terén számítanak a privát bankárakra, hanem vagyonuk egészének vagy egy részének átfogó, minden apró részletre kiterjedő kezelését is a megfelelő szakemberekre bízják. A pénzügyi és gazdasági környezet hektikus alakulása mind a részvény-, mind az állampapírpiacon változékonnyá tette a hozamok alakulását, ezért a megváltozott helyzetekre a gyorsan reagáló, aktív portfóliómenedzselés lehet a siker egyik garanciája.



# OTP Private Banking

## Elérhetőség

> Schneider Hermina Ágnes	1012 Budapest, Vérmező út 4., 1. emelet	+36 1 366 6112
> Varga Gábor Zsolt	1033 Budapest, Flórián tér 15.	+36 1 366 6108
> Fischer Tamás	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6103
> Kapin Tímea	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6105
> Cseh Gábor	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6105
> Pásztor Mihály	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6102
▶ Lévai Tamás	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6181
▶ Kovács Petra	1052 Budapest, Deák Ferenc utca 7-9.	+36 1 366 6182
> Vályi Edina	1083 Budapest, Futó utca 37-45.	+36 1 366 6119
> Lengyel András	1115 Budapest, Bartók Béla út 92-94.	+36 1 366 6109
> Batári Attila	1124 Budapest, Apor Vilmos tér 11.	+36 1 366 6160
▶ Dr. Pommer Márta	1124 Budapest, Apor Vilmos tér 11.	+36 1 366 6173
> Farkas Gábor	1134 Budapest, Váci út 17.	+36 1 366 6165
> Dr. Virágos Livia	1138 Budapest, Váci út 135-139.	+36 1 366 6118
> Janis Sándor	1148 Budapest, Nagy Lajos király útja 19-21.	+36 1 366 6117
> Szabó Ádám	1163 Budapest, Jókai utca 3/B	+36 1 366 6115
> Katona Lajosné	1173 Budapest, Ferihegyi út 93.	+36 1 366 6114
> Pilissy Norbert	1181 Budapest, Üllői út 377.	+36 1 366 6120
> Kozlok Krisztián	1211 Budapest, Kossuth Lajos utca 86.	+36 1 366 6122
> Deutsch Lajosné	2040 Budaörs, Szabadság út 131/A	+36 1 366 6144
> Gilicze Szilvia	2800 Tatabánya, Fő tér 32.	+36 1 366 6157
> Baran Flórián	3100 Salgótarján, Rákóczi út 22.	+36 1 366 6143
> Péter István	3300 Eger, Törvényház utca 4.	+36 1 366 6130

Az OTP Private Banking Portfóliókezelési szolgáltatásról bővebb információért forduljon bizalommal privát banki tanácsadóinkhoz. A szolgáltatásról további részletes tájékoztatást a [www.otpprivatebanking.hu](http://www.otpprivatebanking.hu) honlapon talál.



> Balajtiné Demeter Beáta	3530 Miskolc, Uitz Béla utca 6.	+36 1 366 6128
▶ Csordás Szabolcs	4025 Debrecen, Hatvan utca 2-4.	+36 1 366 6154
> Horváth József	4025 Debrecen, Hatvan utca 2-4.	+36 1 366 6154
> Gajdics László	4400 Nyíregyháza, Rákóczi utca 1.	+36 1 366 6152
> Varga Éva	5000 Szolnok, Szapáry utca 31.	+36 1 366 6153
> Szilágyi Attila	5600 Békéscsaba, Szent István tér 3.	+36 1 366 6125
▶ Dongó Tamás	6000 Kecskemét, Korona utca 2.	+36 1 366 6123
> Kollár Gábor	6000 Kecskemét, Korona utca 2.	+36 1 366 6123
> Sáfrán Zoltán	6500 Baja, Deák Ferenc utca 1.	+36 1 366 6124
> Rác Enikő	6720 Szeged, Takaréktár utca 7.	+36 1 366 6126
> Molnár Katalin	7100 Szekszárd, Szent István tér 5-7.	+36 1 366 6148
> Csizmadiáné Orbán Gabriella	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 2.	+36 1 366 6150
> Hetesi Szabolcs	7621 Pécs, Rákóczi út 44.	+36 1 366 6159
▶ Létai Ákos	7621 Pécs, Rákóczi út 1.	+36 1 366 6196
▶ Kovács István Gergely	8000 Székesfehérvár, Ősz utca 13.	+36 1 366 6135
> Szabó Gabriella	8000 Székesfehérvár, Ősz utca 13.	+36 1 366 6131
> Szabó Ildikó	8200 Veszprém, Brusznai Árpád utca 1.	+36 1 366 6133
> Gázsó Gábor	8900 Zalaegerszeg, Kisfaludy utca 15-17.	+36 1 366 6140
> Gáspár Mónika	9022 Győr, Teleki László utca 51.	+36 1 366 6136
▶ Kánai Bálint	9022 Győr, Teleki László utca 51.	+36 1 366 6136
> Horváth Andor	9400 Sopron, Várkerület 96/A	+36 1 366 6139
> Maróti Zoltán	9700 Szombathely, Fő tér 3-5.	+36 1 366 6137

„Egy szövetség célja és lényege sohasem a szemlélődés, hanem az abszolút szellemben való szervezettség.”

*Thomas Mann*



Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek és célja kizárólag a figyelem felkeltése, valamint marketing célokat szolgál. A jelen kiadványban található termékismertető és leírások nem teljes körűek, további részletes információkat kaphat a termékekről és szolgáltatásokról az OTP Bank Nyrt. bankfiókjaiban és a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu), vagy a [www.otpprivatebanking.hu](http://www.otpprivatebanking.hu) internetes oldalon. Kérjük, hogy befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően az adott termékre, szolgáltatásra vonatkozó dokumentációt, tájékoztatót, szabályzatokat, szerződési feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassa el, és óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, a felmerülő díjakat és költségeket, az esetleges veszteség bekövetkezésének lehetőségét, valamint tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi jogszabályokról. Felhívjuk figyelmét, hogy a múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményekre. A származtatott eszközök és a származtatott eszközökbe befektető termékek a szokásostól eltérő kockázati szintűek. A jelen kiadványban megjelölt befektetési portfóliók vagy befektetési stratégiák kizárólag a szemléltetést szolgálják, és nem jelentenek a jövőbeli hozamokra vonatkozó hozamígéretet, és nem tekinthetők a tőke megővására, vagy a megjelölt hozam elérésére vonatkozó kötelezettségvállalásnak vagy garanciának. A jelen kiadvány nem minősül elemzésnek, befektetési elemzésnek, a bemutatott adatok, tények az OTP Bank Nyrt. munkatársai rendelkezésére álló, bármely személy számára elérhető nyilvános és hitelesnek tartott információkon alapulnak. Az információk valóságnak megfelelőségéről, helytállásáról és teljességéről az OTP Bank Nyrt. biztosítékot nem kapott. A jelen kiadványban található vélemények és kommentárok az OTP Bank Nyrt. munkatársainak a nyilvánosság számára elérhető múltbeli adatokon alapuló szakmai véleményét tartalmazzák, mely újabb adatok, információk nyilvánosságra hozatala esetében változhat. A jelen kiadványban foglalt adatok, tájékoztatások, magyarázatok alapján meghozott egyedi pénzügyi és befektetési döntésekért az OTP Bank Nyrt. felelősséget nem vállal, ezzel kapcsolatban az OTP Bank Nyrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető. A jelen kiadvány, valamint a kiadványban megjelent cikkek a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény alapján szerzői jogi védelem alatt állnak és az OTP Bank Nyrt. minden jogot fenntart, így különösen a kiadvány vagy annak egy része nyilvánosságra nem hozható, nem terjeszthető, másolat nem készíthető. Az OTP Bank Nyrt. a jelen kiadvány elkészítése során kellő gondossággal járt el, azonban az esetlegesen felmerülő elírásokért, nyomdai hibákért felelősséget nem vállal.

