



Hirdetmény

A portfóliókezelés során választható befektetési stratégiákról, valamint a díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározásáról

Hatályos: 2023. augusztus 1. napjától

Közzétéve: 2023. június 30. napján

OTP Bank Nyrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585. cégjegyzékszámmon

LEI: 529900W3MOO00A18X956.

Központi postacím: 1876 Budapest

Honlap: <https://www.otpbank.hu>

I. Választható standard Befektetési Stratégiák, a portfólió lehetséges elemei, benchmarkok

1. Definíciók

Fix rész: hazai fizetőeszközben és devizában denominált fix hozamú típusú befektetések (állampapírok, vállalati kötvények (átváltható is), jelzáloglevelek, valamint a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Országos Szövetsége (BAMOSZ) ajánlása alapján pénzügyi-és/vagy rövid- és hosszú kötvény kategóriába tartozó befektetési alapok jegyei) és tőkegarantált alapok befektetési jegyei, valamint olyan alapok befektetési jegyei, melyeket ingatlanokba fektetnek (BAMOSZ besorolása alapján ingatlanalapoknak minősülnek). Ezen a részen belül akár 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

Egyéb értékpapír: fix részen kívüli rész, mely pl. egyedi részvényeket, tőzsdén kereskedhető alapokat (ETF), a BAMOSZ besorolása alapján a likviditási, pénzügyi, rövid kötvény és hosszú kötvény alapokon kívüli befektetési alapok befektetési jegyeit, certifikátokat és egyéb befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazhatja. A fix részhez hasonlóan itt is 100% lehet a deviza alapú befektetések aránya.

2. Választható Befektetési Stratégiák

- abszolút hozamú stratégiák
- stratégiai eszközallokációs stratégiák

Abszolút hozamú stratégiák:

Stratégia	Fix rész minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Abszolút I.	50%	50%
Abszolút II.	0%	100%
Deviza Abszolút Euró	0%	100%
Deviza Abszolút Dollár	0%	100%

Stratégiai eszközallokációs stratégiák:

Stratégia	Egyéb értékpapír minimális aránya	Egyéb értékpapír maximális aránya
Stabil	0%	0%
Konzervatív	10%	40%
Kiegyensúlyozott	35%	65%
Dinamikus	60%	90%
Agresszív	85%	100%
Deviza Konzervatív Euró	10%	40%

A Referenciahozam stratégiai eszközallokációs Befektetési Stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark	
	RMAX	MSCI Daily TR Net World *
Stabil	100%	0%
Konzervatív	75%	25%
Kiegyensúlyozott	50%	50%
Dinamikus	25%	75%
Agresszív	0%	100%

*- forintra visszafedezve, a részletes képletet a Befektetési Szolgáltatási Üzleti Üzletszabályzat (továbbiakban: Üzletszabályzat) B mellékletét képező Portfóliókezelés Általános Szerződési Feltételeiben a XIV. fejezet tartalmazza és

Stratégia	Benchmark	
	OTP Euró Pénzpiaci Alap	MSCI Daily Net World TR Euro
Deviza Konzervatív	75%	25%

ahol

„RMAX” a rövid (minimum 91 (kilencvenegy), maximum 365 (háromszázhatvanöt) nap hátralévő futamidejű) lejáratú állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index,

„MSCI Daily TR Net World Index”: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex dollárban,

OTP Euró Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által létrehozott befektetési alap, melynek célja, hogy „aktív befektetési politikával az Európai Monetáris Unió tagállamai által euróban kibocsátott 0-1 év közötti futamidejű államkötvényeket megközelítő hozamot érjen el” (www.otpalap.hu). Az Alap MNB (PSZÁF) nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-118,

„MSCI Daily Net TR World Euro”: a Morgan Stanley Capital International Részvényindex euróban.

A Referenciahozam számítási módját az Üzletszabályzat B mellékletét képező Portfóliókezelés Általános Szerződési Feltételeiben a XV. fejezet tartalmazza.

A Referenciahozam Abszolút hozam Befektetési Stratégia esetén:

Stratégia	Benchmark
Abszolút I.	ZMAX+0,5%-pont
Abszolút II.	ZMAX+1%-pont
Deviza Abszolút Euró	OTP Euró Pénzpiaci Alap teljesítménye + 0,5%-pont
Deviza Abszolút Dollár	OTP Dollár Pénzpiaci Alap teljesítménye + 0,5%-pont

ahol

„ZMAX” a Rövid Futamidejű Zérókupon Állampapír Index, amelyben fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű Magyar Államkötvények és Diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

A ZMAX és RMAX publikálására az Államadósság Kezelő Központ (www.akk.hu), az Euró Pénzpiaci Alap publikálására az OTP Alapkezelő Zrt. (www.otpalap.hu), míg a MSCI Daily Net TR World és MSCI Daily Net TR World Euro részvényindexek publikálására a Bloomberg honlapján kerül sor (<http://www.bloomberg.com/quote/ndduwi:ind> és <http://www.bloomberg.com/quote/NSESWRLD:IND>).

OTP Dollár Pénzpiaci Alap: az OTP Alapkezelő Zrt. által létrehozott befektetési alap. Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év futamidejű állampapírok hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el". (www.otpalap.hu). Az Alap MNB(PSZÁF) nyilvántartási száma (lajstromszáma):1111-117.

II. A díj, a hozam és a referenciahozam számításának meghatározása

A. Abszolút hozam befektetési stratégia esetén:

A.I. Díjszámítás

A portfóliókezelési szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig, vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetési Állomány (a továbbiakban: ÁB) után a Bank díjat számít fel a portfóliókezelési szerződésnek megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol:	ÁB	átlagos Befektetési állomány
	Eny	nyitó eszközérték
	B	befizetések
	K	kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)
	n1	befizetésektől eltelt napok száma
	n2	kifizetésektől eltelt napok száma
	n	a nyitás óta eltelt napok száma

A.II. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

$$R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1,$$

ahol

r_t	portfólió t. napi idősúlyozású hozama	$r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$
P_t	portfólió t. napi értéke	
P_{t-1}	portfólió (t-1) napi értéke	
CF_t	portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege	
n	napok száma	

A.III. A Referenciahozam számítása

A hozamszámítás alapja az alábbi két mutató:

- ZMAX + 50 bázispont
- ZMAX + 100 bázispont
- OTP Euró Pénzpiaci Alap teljesítménye + 50 bp

- OTP Dollár Pénzpiaci Alap + 50 bp

Az 50, illetve 100 bp számítása éven belüli lineáris arányosítással történik, azaz a napi referenciahozam számítása:

$$ref_t = \left(\frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{ZMAX_t}{ZMAX_{t_0}} \right) + \frac{100 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{EUR PP_t}{EUR PP_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

illetve

$$ref_t = \left(\frac{USD PP_t}{USD PP_{t_0}} \right) + \frac{50 * (t - t_0)}{365 * 10000} - 1$$

ahol:

ref_t : referenciahozam értéke a t-edik napon

$ZMAX_i$: rövid futamidejű állampapírokat tartalmazó index értéke az i. napon

$EUR PP_i$: OTP Euró Pénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap

$USD PP$: OTP DollárPénzpiaci Alap értéke az i. napon: az aktuális nap _

t_0 : az előző nap

Adott időszak Referenciahozama:

$$REF = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

ahol:

REF: Az adott időszak referenciahozama

n: A napok száma

A.IV. Sikerdíjszámítás

A.IV.1.A sikerdíjszámítás képlete év végi, ill. év közbeni elszámolásnál:

$$S = [(1 + R_t) - (1 + REF_t)] * \acute{A}B * k$$

ahol

S: sikerdíj összege

R_t : Az időszak alatt a portfólió nettó nominális hozama

REF_t : Az időszak alatt számított nominális referenciahozam

$\acute{A}B$: átlagos Befektetési Állomány

k: Sikerdíjkulcs (%)

B. A stratégiai eszközallokációs Befektetési Stratégia esetén:

B.I. Díjszámítás

A portfóliókezelési szerződés hatálybalépésétől, illetve azt követően minden év január 1-jétől december 31-ig, vagy a szerződés megszűnéséig számított éves átlagos Befektetési Állomány (a továbbiakban: ÁB) után a Bank díjat számít fel a portfóliókezelési szerződésnek megfelelően. Az ÁB számításának meghatározása:

$$\text{ÁB} = (\text{Eny} * n + B * n1 - K * n2) / n$$

ahol: ÁB átlagos Befektetési állomány
Eny nyitó eszközérték
B befizetések
K kifizetések (beleértve a befektetéseket és azok hozamait terhelő adókat is)
n1 befizetésektől eltelt napok száma
n2 kifizetésektől eltelt napok száma
n a nyitás óta eltelt napok száma

B.II. A hozam számításának meghatározása

Adott időszak hozama:

$$R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1,$$

ahol

r_t portfólió t. napi idősúlyozású hozama - $r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1}}$
 P_t portfólió t. napi értéke
 P_{t-1} portfólió (t-1) napi értéke
 CF_t portfólió terhére teljesített kifizetések és befizetések nettó összege
n napok száma

Nettó hozam számítása:

$$H = (1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) * \frac{\text{ÁÁ}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \text{ÁÁ}_2 + \text{ÁÁ}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

H: A 3 évre számolt nettó hozam (HUF vagy euró)
 r_1 : Az első évre számított nettó nominális hozam (%)
 r_2 : A második évre számított nettó nominális hozam (%)
 r_3 : A harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)
 ÁÁ_1 : Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)
 ÁÁ_2 : Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)
 ÁÁ_3 : Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)

Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

Benchmark hozam számítása:

$$B = (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3}) * \frac{\overline{AA}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \overline{AA}_2 + \overline{AA}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}}$$

ahol:

B: A 3 évre számolt benchmark hozam (HUF vagy euró)

r_{bm_1} : Az első évre számított nominális benchmark hozam (%)

r_{bm_2} : A második évre számított nominális benchmark hozam (%)

r_{bm_3} : A harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)

\overline{AA}_1 : Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)

\overline{AA}_2 : Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)

\overline{AA}_3 : Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)

Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

B.III. A Referenciahozam számítása

Napi Referenciahozam (ref): Fixed income index változása 't' és 'i' időpont között * fixed income index súlya a referenciaindexben + Fixed income-on kívüli részhez rendelt index változása 't' és 'i' időpont között * fixed income-on kívüli rész súlya

Adott időszak Referenciahozama:

$$r_{bmi} = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

n napok száma

B.IV. Sikerdíj számítás

1. Sikerdíj számítás képlete a harmadik év végén:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\overline{AA}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \overline{AA}_2 + \overline{AA}_3}{2 + \frac{\Delta t_1}{365}} * k$$

Ahol:

S: A 3 évre elszámolt sikerdíj összege (HUF vagy euró)

r_1 : Az első évre számított nettó nominális hozam (%)

r_2 : A második évre számított nettó nominális hozam (%)

r_3 : A harmadik évre számított nettó nominális hozam (%)

r_{bm_1} : Az első évre számított nominális benchmark hozam (%)

r_{bm_2} : A második évre számított nominális benchmark hozam (%)

r_{bm_3} : A harmadik évre számított nominális benchmark hozam (%)

$\bar{A}\bar{A}_1$: Átlagállomány az első évben (HUF vagy euró)

$\bar{A}\bar{A}_2$: Átlagállomány a második évben (HUF vagy euró)

$\bar{A}\bar{A}_3$: Átlagállomány a harmadik évben (HUF vagy euró)

Δt_1 : A sikerdíjszámítás első évének utolsó napja és a portfólió nyitás napja között eltelt napok száma

k : Sikerdíjkulcs (%)

2. Ha az 1. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) - (1 + r_{bm_1})] * \bar{A}\bar{A}_1 * k$$

ahol:

a tényezők meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza

3. Ha a 2. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2})] * \frac{\bar{A}\bar{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \bar{A}\bar{A}_2 * \frac{\Delta t_2}{365}}{\frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_2}{365}} * k$$

ahol:

Δt_2 : Az elszámolás napja és a 2. év első napja között eltel napok száma
és a többi tényező meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza

4. Ha 3. évben idő előtt történik az elszámolás:

$$S = [(1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) - (1 + r_{bm_1}) * (1 + r_{bm_2}) * (1 + r_{bm_3})] * \frac{\bar{A}\bar{A}_1 * \frac{\Delta t_1}{365} + \bar{A}\bar{A}_2 + \bar{A}\bar{A}_3 * \frac{\Delta t_3}{365}}{1 + \frac{\Delta t_1}{365} + \frac{\Delta t_3}{365}} * k$$

ahol:

Δt_3 : Az elszámolás napja és a 3. év első napja között eltel napok száma
és a többi tényező meghatározását a B.IV.1. pont tartalmazza

III. Egyéb rendelkezések

A Bank, mint portfóliókezelést végző hitelintézet, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 (EU) rendelete (SFDR) 2. cikk (1) bekezdés j) pontja szerinti pénzügyi piaci szereplő. A Bank felelős pénzügyi piaci szereplőként különös hangsúlyt fektet az ügyfeleknek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatás, valamint saját tevékenységének társadalmi és környezeti hatásaira, így a Bank, az SFDR 7. cikk (1) bekezdés alapján nyilatkozik arról, hogy az általa kezelt egyéni portfóliók esetében figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ennek módja az, hogy a Bank 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. A Bank ezúton hívja fel ügyfelei figyelmét arra, hogy nem minden pénzügyi eszköz esetében áll rendelkezésre külső adatszolgáltató által biztosított fenntarthatósági adat, amely következtében előfordulhat az, hogy egyes portfólióelemek figyelmen kívül maradnak a fenntarthatósági szempontból káros hatások figyelembevétele során.

A Bank a havi portfóliókezelési jelentésében szerepelteti a fentiek teljesülésére vonatkozó információkat