

## OTP Fundman Equity Fund (EUR)

### Въведение (клас C)

|                        |   |
|------------------------|---|
| Име:                   | OTP Fundman Equity Fund (EUR)   |
| Вид, тип:              | отворен, публичен, капиталов  |
| Управляващо дружество: | OTP Fund Management   |
| Стартирал дистрибуция: | 06/11/2014  |
| Сравнителен показател  | :30% SETOP EUR + 25% MSCI EMU<br>Нетна обща възвръщаемост USD + 25% MSCI Emerging Нетна обща възвръщаемост USD + 10% MSCI World Нетна обща възвръщаемост USD + 10% RMAX |
| ISIN                   | HU0000713730  |
| Bloomberg              | OTPEEUR HB Equity   |

### Портфолио мениджъри



Levente Boér  
Инвестиционен директор



Eszter Lokietek  
Старши портфолио мениджър



Máté Kovács-Kvotidián  
Портфолио мениджър



### Инвестиционна политика

Фондът има за цел да постигне по-добри резултати в сравнение с глобален борсов индекс през препоръчания минимален период на държане. Тъй като фокусът е върху подбора на акции, експозицията към акции обикновено е между 90% и 100% в зависимост от броя на намерените компании с атрактивни цени и нивото на убеденост на мениджърите на фонда. Фондът инвестира в акции с подход на инвестиране в стойност. Няма ограничения по отношение на географското положение или сектора на инвестициите, но инвестиционната вселена е с регионална насоченост към Европа, Близкия изток и Африка. Фондът е склонен да открива стойност в недостатъчно проучени компании от среден размер.

### Месечен преглед

През ноември най-накрая дойде моментът, който беше основен двигател на капиталовите пазари в продължение на месеци, но най-вече през октомври, и както се очакваше, Тръмп спечели. Силните реакции от първите няколко дни (поскъпване на криптовалутите, рали на индексите S&P и Nasdaq, засилване на долара, отслабване на развиващите се пазари) бяха последвани от известна консолидация и всички спекулираха какви ще бъдат първите задачи и към кой сектор/държава ще бъдат насочени първо. Европейският капиталов пазар отбеляза резултатите от президентските избори с бавно ка пене, а ситуацията не беше подпомогната от ескалацията на руско-украинската война. Сред регионалните пазари мечите настроения оказаха натиск за продажби най-вече върху полските акции, но форинтът също не понесе добре изпитанието, като потъна до двегодишно дъно спрямо долара и еврото. Доходността на дългите облигации на развитите пазари вече беше оценила победата на Тръмп през октомври и се повиши сравнително слабо след изборите, като завърши месеца с понижение благодарение на назначаването на Скот Бесент. В същото време оптимизмът се завърна на пазарите на акции, като се очаква известният инвеститор с десетилетен опит да управлява кораба с компетентна и благоприятна за пазара ръка, като основната цел е подобряване на конкурентоспособността на САЩ, увеличаване на добива на петрол и намаляване на бюджетния дефицит.

Фондът OTP Fundman Equity приключи ноември с повишение, подпомогнато не само от основните акции, но и от отслабването на форинта. Доброто представяне беше подкрепено от една от нашите полски инвестиции със средна капитализация - Mo-Bruk, полска компания за управление на отпадъци, където доброто отчитане (подобряване на маржовете, увеличаване на използването на капацитета) и оптимистичните прогнози на ръководството оказаха влияние. След победата на Тръмп регионалните книжа с руска експозиция (например OTP, Райфайзен) отскочиха, ценообразувайки обещаното прекратяване на огъня, ние увеличихме експозицията към първите в началото на месеца, но се почувствахме пренатегнати в краткосрочен план около нивото от 22 хил. евро, така че реализирахме печалба. Експозицията ни към производителите на чипове Intel също взе своя дял от поскъпването в САЩ (+7,8%), а нов участник в портфейла беше един от ключовите доставчици в сектора - холандският гигант ASML. Компанията, която произвежда изключително уникални и сложни фотолитографски машини, които са ключови за производството на чипове, потвърди плановете си за 2030 г., като си постави за цел среден годишен ръст на печалбата от 17%. За перспективите си за растеж и собствената си историческа оценка книгата са на добро ниво, което наблюдаваме от дълго време, така че видяхме смисъл да заемем начална позиция в нея. Продадохме дела си в Logo, разработчик на софтуер за малкия бизнес, който се представя добре на турския пазар, и купихме акции във Vestel Beyaz, известен европейски производител на домакински уреди, и добавихме тежест към любимите си Vonovia, компания за отдаване на жилищни имоти под наем, и Inpost, оператор на автомати за продажба на пратки. Фондът приключи ноември с 92,5% дял на акциите.

## OTP Fundman Equity Fund (EUR)

### Нетна стойност на активите и цена за дял

|                             | Валута | Сума           |
|-----------------------------|--------|----------------|
| Нетна стойност на активите* | HUF    | 41,264,511,957 |
| Цена**                      | EUR    | 1.240764       |

\* Обща нетна стойност на активите на различните класове инвестиционни фондове.

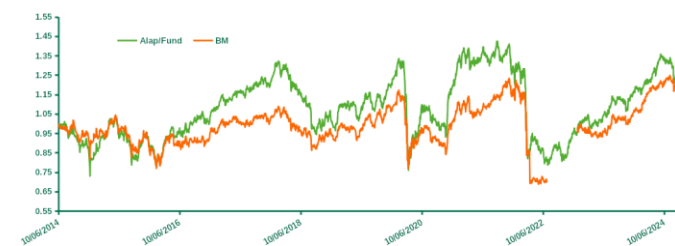
\*\*Нетна стойност на активите за дял.

### Минали резултати на годишна база

| Годишна възвръщаемост*    | 1Y     | 3Y     | 5Y    | 10Y   | От стартиране |
|---------------------------|--------|--------|-------|-------|---------------|
| Фонд                      | 8.04%  | -0.39% | 0.72% | 3.29% | 2.08%         |
| Бенчмарк                  | 13.20% | n.a    | n.a   | n.a   | n.a           |
| Относителна възвръщаемост | -5.16% | n.a    | n.a   | n.a   | n.a           |

\*Нетна възвръщаемост на базата на нетната стойност на активите. За периоди, по-дълги от 1 година, нетната възвръщаемост се изчислява на годишна база (сложна лихва, 1 година = 365 дни).

### Диаграма на представянето



Графиката показва периода: от стартирането до последния борсов ден на предходния месец.

### Обща нетна рискова експозиция\*

|         |
|---------|
| 104.39% |
|---------|

\*Индикатор на риска, включващ риск от сделки с деривати. Цифри над 100 показват ливъридж, поради което курсът на фонда може да варира извън пазара.

### Валутен състав

| Валута              | Съотношение |
|---------------------|-------------|
| Евро                | 35.04%      |
| Полска злота        | 13.97%      |
| Унгарски форинт     | 12.71%      |
| Казахстански тенге  | 7.64%       |
| Турска лира         | 7.37%       |
| Хонконгски долар    | 6.36%       |
| Щатски долар        | 5.20%       |
| Южноафрикански ранд | 2.51%       |
| Нова румънска лея   | 1.43%       |
| Други               | 7.77%       |

### Обобщаващ показател на риска (SRI)



Препоръчителен период на задържане на инвестицията: 5 години

### Показатели за риск

| Показател и за риск       | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 10Y    | От стартиране |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Отклонение                | 11.76% | 19.53% | 21.29% | 18.73% | 18.52%        |
| Грешка при проследяване   | 8.23%  | 18.08% | 15.72% | 12.49% | 12.37%        |
| Информационно съотношение | -0.63  | 0.30   | 0.32   | 0.41   | 0.35          |
| Бета                      | 1.0964 | 0.6774 | 0.8305 | 0.8554 | 0.8563        |
| Alfa                      | -5.75% | 0.81%  | 3.44%  | 4.44%  | 3.59%         |
| Максимален спад           | n.a    | n.a    | n.a    | n.a    | n.a           |

### Активи над 10%

Няма

### Топ 5 позиции в портфейла

|          |              |                         |       |
|----------|--------------|-------------------------|-------|
| Kaspi    | Казахстански | fintech                 | 3.51% |
| Halyk    | Казахстански | банка                   | 3.08% |
| Jumbo    | Гръцки       | търговец на дребно      | 3.05% |
| AT&S     | Австрийски   | микроелектроника        | 2.86% |
| Faurecia | Френски      | доставчик на автомобили | 2.80% |

## OTP Fundman Equity Fund (EUR)

### Състав на активите по класове

| Държава   | Съотношени<br>е |
|-----------|-----------------|
| Полша     | 13.85%          |
| Унгария   | 12.21%          |
| Германия  | 10.46%          |
| Фонд/ЕТФ  | 8.85%           |
| Австрия   | 8.51%           |
| Казахстан | 7.64%           |
| Турция    | 7.48%           |
| Франция   | 6.12%           |
| Гърция    | 5.26%           |
| Други     | 19.62%          |

### Отраслов състав

| Индустрия                | Съотношени<br>е |
|--------------------------|-----------------|
| Потребителски стоки      | 26.99%          |
| Финансови данни          | 19.08%          |
| Информационни технологии | 12.00%          |
| Индустриални продукти    | 11.08%          |
| Недвижими имоти          | 5.87%           |
| Енергия                  | 4.59%           |
| Комуникационни услуги    | 1.93%           |
| Материали                | 1.30%           |
| Потребителски стоки      | 0.83%           |
| Други                    | 16.34%          |

### Дистрибуция

|             |                |
|-------------|----------------|
| Дистрибутор | OTP Bank Nyrt. |
|-------------|----------------|

Разпространяващи партньори  
Bank Nyrt.

Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH

### Предупреждение

Настоящият бюлетин е маркетингов материал и е с информационна цел. Той не е инвестиционна консултация, съвет, препоръка за инвестиране или инвестиционно проучване. Информацията в бюлетина е валидна към датата на публикуване и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалба не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Източници на данни за минали представяния: Източници за минали периоди: Bloomberg (бенчмарк) и OTP Alapkezelő (фондове). За подробна информация, относно прилаганата инвестиционна стратегия на фонда и потенциалните инвестиционни рискове, следва да се запознаете с Проспекта и с Основния информационен документ преди вземането на окончателно инвестиционно решение, които са достъпни на мястото на разпространение на фонда. Асоциираните разходи, свързани с инвестиционния фонд, са налични в правилата на фонда и на местата за дистрибуция. Уебсайт: [otpalap.hu](http://otpalap.hu)