

Az alap kezelője:



Büki András, CFA
befektetési igazgató

Alap neve	OTP G10 Euró Alap
Alap típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2008.01.09.
Benchmark	100% Merrill Lynch EMU Gov 0-1
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000706221 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000710298
Bloomberg kód	OTPLBL HB Equity

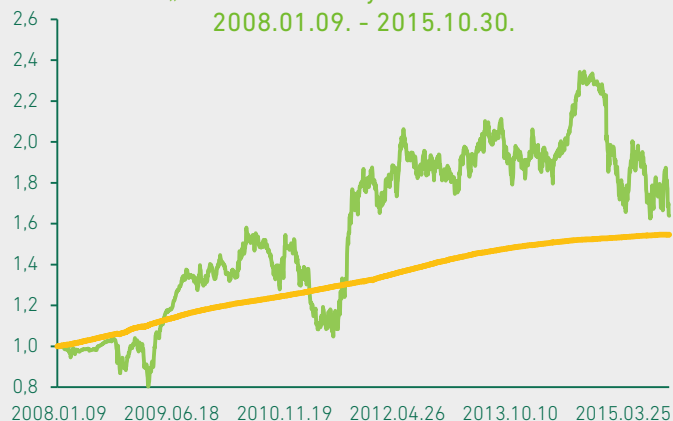
	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam „A” sor.	-28,79%	-4,51%	3,62%	n.a.	6,54%
Hozam „B” sor.	-29,38%	-7,29%	n.a.	n.a.	5,22%

* a „B” sorozat indulása: 2011.05.27.

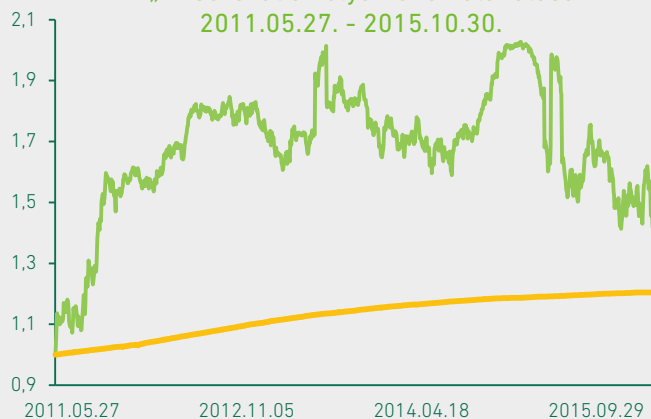
Az alap vagyona és árfolyama	2015.10.30.
Nettó eszközérték*, NEÉ (HUF)	6 652 870 682
Árfolyam „A” sorozat (HUF)	1,638616
Árfolyam „B” sorozat (EUR)	1,422951

* az „A” és „B” sorozatok nettó eszközértéke összesen

Az „A” sorozat árfolyamának alakulása
2008.01.09. - 2015.10.30.



A „B” sorozat árfolyamának alakulása
2011.05.27. - 2015.10.30.



Az OTP G10 EURÓ Alap A és B sorozat árfolyama is jelentősen visszaesett idén, amelynek okairól fontosnak tartjuk a befektetőket részletesen tájékoztatni.

Korábbi, augusztus 24-én kiküldött információs anyagunk óta tovább esett az OTP G10 Euró Alap árfolyama. Az idei rossz teljesítményt a dollár euróval szembeni erősödése és a nyersanyagok hatalmas gyengülése okozta.

Az amerikai kamatemelés kitolódására számítottunk, továbbá az euró-dollár pozícionáltságot látva, túlzottan tartottuk a dollár erősödését. Ezért tőkeáttételes dollár short kitétséget tartottunk az év nagy részében, ennek a pozíciónak a felét 1.08 alatt novemberben kistoppoltuk. Szintén kistoppoltunk a teljes olaj long pozícióból, a geopolitikai helyzet felforrósodása sajnos nem hozta el az általunk várt árfolyam emelkedést.

Januártól eltekintve gyakorlatilag folyamatosan esett a nemesfémek árfolyama. Az idei csúcstól az ezüst több mint 21%, az arany 18%-ot esett dollárban. A bányavállalatok részvényei még többet estek, az aranybánya ETF a januári csúcshoz képest 43%-ot veszített értékéből. Nemesfém vételi pozícióinkat és bányavállalat ETF-einket jelenleg is tartjuk, a teljes kitétség hozzávetőleg 75%-os. A nemesfémek árfolyamának további 3-4%-os csökkenése esetén azonban ezeket a pozíciókat is likvidáljuk.

Deviza	Kitétség a NAV-hoz képest
EUR	1,083
NOK	0,499
GBP	0,016
HUF	-0,399
SEK	-0,497
USD	-0,709

Forrás: OTP Alapkezelő, 2015. november 20.

* a devizás kitétségek a B sorozatra kerültek meghatározásra

2015.11.20.	Legnagyobb cash kitétségek
22,04%	ETF SILVER TRUST
15,53%	SPDR GOLD TRUST
10,05%	CENTRAL FUND CANADA LTD-A
10,04%	PROSHARES ULTRASHORT S&P 500

Forrás: OTP Alapkezelő, 2015. november 20.

Az elmúlt időszak árfolyammozgásai nem kedveztek az alkalmazott stratégiának. A vagyongazdálkodó célja az éves volatilitás 25% alatt tartása, és a befektetésre minimálisan ajánlott 3-5 éves időtávon a kockázatmentes hozam felülteljesítéséhez megfelelő Sharpe mutató mellett.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére nézve. Az alapok befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetések lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alapok forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatókból és kezelési szabályzatokból!