

OTP Abszolút Hozam Alap

2016. április

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP Abszolút Hozam Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2006. július 11.
Benchmark	100% ZMAX

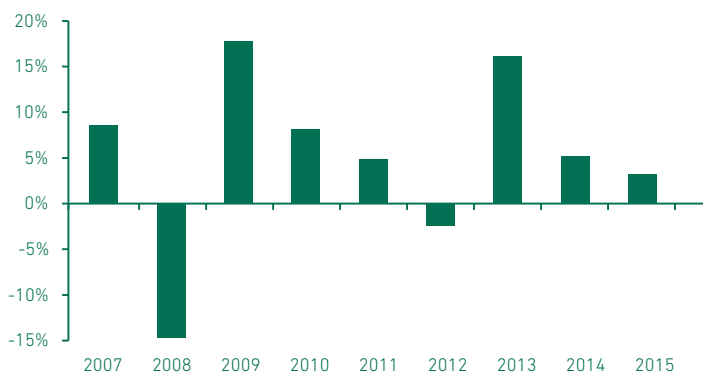
Befektetési politika: az alap célja, hogy a rövid távú kockázatmentes hozamot szignifikánsan meghaladó megtérülést biztosítson a befektetési jegy tulajdonosok számára, a kockázatok alacsony szinten tartása mellett. Az alapkezelő azt tekinti elsődleges feladatának, hogy az alap a rövid lejáratú állampapírhozam feletti többlethozam eléréséért cserébe a lehető legalacsonyabb többlet-kockázatot vállalja fel. Ennek érdekében az alapkezelő folyamatosan elemzi a szóba jöhető befektetési lehetőségeket várható hozam és várható kockázat szempontjából. Ezek közül a legkedvezőbb hozam/kockázat jellemzővel rendelkező lehetőségeket igyekszik bevonatni a portfólióba.

Havi aktualitások

Április

Áprilisban folytatódott az alap fő befektetési univerzumát alkotó nemzetközi részvénytőzsi árak emelkedése. Ez részben a várakozásokkal egybevágó amerikai makro adatoknak volt köszönhető, amelyek nem kérdőjelezték meg a FED előző hónapban felvállalt fokozatos kamatemeléssel kapcsolatos terveit. Ennek megfelelően a dollár tovább gyengült a főbb devizákkal szemben. Ezzel párhuzamosan folytatódott az olaj és más árutőzsdei termékek (mint például a réz) áremelkedése, amit számos befektető a stabilizálódó kínai keresletnek tudott be. Ez összességében jó hír volt a részvények szempontjából, így a fejlett részvénytőzsi többsége az éves csúcs közelében fejezte be a hónapot. Az OTP Trend Alapba kiszervezett stratégiánk kivételével mindegyik stratégiánk profitot termelt a hónap során, így az OTP Abszolút Hozam Alap nagyrészt ledolgozta az év eleji részvénytőzsi korrekcióban összeszedett elmaradást.

Lezárt naptári évek teljesítménye



Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex Tőzsdeügynökség, Concorde, Erste PB, Raiffeisen PB, SPB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000704457
Bloomberg kód	OTPARFB HB

Az alap kezelője



Az alap árfolyamának alakulása

2006.07.11. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	-1,11%	5,59%	5,04%	n.a.	4,76%

Az alap vagyona és árfolyama

Nettó eszközérték* (HUF)	18 951 949 107
Árfolyam „A” sorozat (HUF)	1,578455

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Eszközösszetétel	2016.04.29.	
Nettó eszközérték	100,00%	10%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
Befektetési jegyek	40,39%	USD long
Részvények	32,10%	USA részvény long
Betétek	16,99%	EU részvény long
Követelések	15,89%	50%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
Egyéb kötvények	8,49%	Nincs
Államkötvények	2,83%	100%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
Származtatott ügyletek	0,20%	Nincs
Kötelezettségek	-16,90%	

* a 2016. április 28-ával bezárólag megkötött ügyletek alapján

Nettó összesített kockázati kitettség: **153,79%**
10%-ot meghaladó eszközök: **Nincs**

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Kockázat: **közepes**

Ajánlott befektetési időtáv: **3-5 év**

Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP EMDA Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2008. május 15.
Benchmark	100% ZMAX

Befektetési politika: az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyont a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetései nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszköz-osztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvételét a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Április

Az Alap árfolyama 7%-ot emelkedett áprilisban a feltörekvő piaci eszközök és a nemesfémek áremelkedésének köszönhetően. Az arany és ezüst rallyt profitrealizálásra használtuk fel, a nemesfém kitétség hó végére 25%-ra csökkent. A brazil réal és az orosz rubel long pozíció túlnyomó részét, a török líra egészét lezártuk a dollárral szemben. Ennek köszönhetően az Alap dollár kitétsége 54%-ra emelkedett a március végi 5%-ról. Mexikói és kazah deviza longunkat viszont továbbra is tartjuk. Brazil és orosz részvényeink túlnyomó részét szintén értékesítettük, a brazil kötvények nagyobb részét úgyszintén. Nagyon rövid idő alatt nagyon sokat emelkedtek az árfolyamok, amit várhatóan egy komolyabb korrekció követ majd, főleg ha beindul az általunk várt részvénytársi eladási hullám a fejlett piacokon. A dollár erősödésére számítva növeltük kínai jüan shortunkat és koreai won shortot is nyitottunk. A short HUF kitétséget 311 és 309 között több lépésben újra növeltük.

Lezárt naptári évek teljesítménye



Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	CIB PB, Citi, Codex Tőzsdéügynökség, Concorde, Equilor, Erste PB, KBC Securities, MKB PB, Raiffeisen PB, SPB Értékpapír, Unicredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000706361
Bloomberg kód	OTPEMDA HB Equity

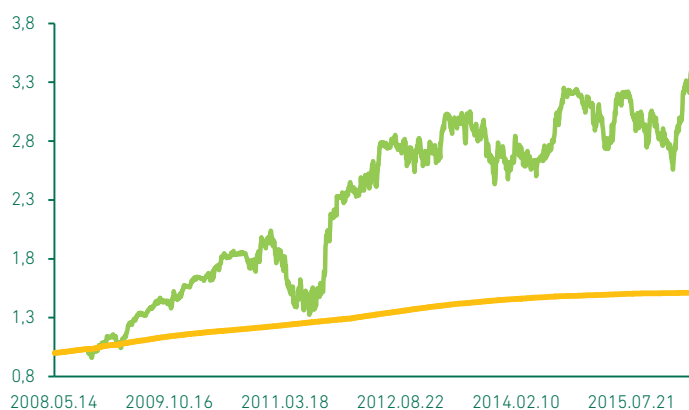
Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap kezelője



Az alap árfolyamának alakulása

2008.05.15. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	15,48%	5,81%	20,28%	n.a.	17,13%
Sharpe	0,83	0,22	0,72	n.a.	0,57

Az alap vagyona és árfolyama

Nettó eszközérték (HUF)	13 228 353 397
Árfolyam (HUF)	3,523558

Eszközszerkezet	2016.04.29.	10%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
Nettó eszközérték	100,00%	
Betétek	57,75%	PLN short
Követelések	25,69%	CNY short
Befektetési jegyek	11,52%	HUF IRS SWAP Pay FIX
Egyéb kötvények	10,16%	50%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
Részvények	10,16%	
Államkötvények	1,58%	EUR long
DKJ és MNB kötvény	0,83%	HUF short
Származtatott ügyletek	-2,06%	USD long
Kötelezettségek	-15,63%	100%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
		Nincs

* a 2016. április 28-ával bezárólag megkötött ügyletek alapján

Nettó összesített kockázati kitétség: 296,95%
10%-ot meghaladó eszközök: Nincs

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv



Kockázat: **jelentős**
 Ajánlott befektetési időtáv: **3-5 év**

OTP Föld Kincsei Alap

2016. április

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP Föld Kincsei Alapok Alapja
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, áruipiaci alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2009. február 04.
Benchmark	100% ZMAX

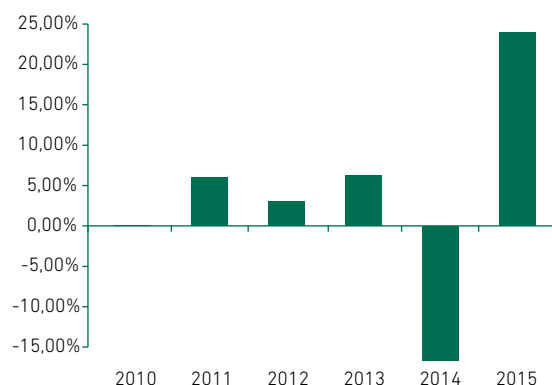
Befektetési politika: az alap tágran értelmezett áruipiaci kitétséget kínál (lefedve az áruipiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, energiahordozókat, stb.). Az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ az alap portfólióját aktívan kezelve, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amelyek esetben az áresésből profitálhat. A long, vagy short áruipiaci kitétséget jellemzően határidős ügyleteken, vagy tőzsdén kereskedett befektetési eszközökön (ETF, ETN, ETC, részvények) keresztül vesszük fel. Nagyobb mértékben közvetlenül a nyersanyagok árfolyamváltozását lekövető instrumentumokba fektetünk, de nyersanyag-kapcsolt vállalatok részvényei is kerülhetnek a portfólióba. A befektetési döntések meghozatalakor fundamentális és technikai tényezőket egyaránt figyelembe veszünk, hosszabb és rövidebb időtávokra is befektetünk, a pozíciók méretét pedig a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével határozzuk meg.

Havi aktualitások

Április

Áprilisban kiemelkedően jól teljesítettek az áruipiacok, az emelkedésből a nyersanyagok többsége kivette részét. Sokan már látni vélik az alacsony árak hatására szűkülő kínálatot, a kínai kereslet visszatérését, a dollár-erő végét és így egy új nyersanyag bika piac eljövételét. Ömlik a pénz az áruipiaci alapokba, a hedge fundok pedig újabb csúcsokra növelik spekulatív pozícióikat. Most érdemes azonban óvatossá lenni, ugyanis a magasabb árak nagyon gyorsan visszahozhatják a palaolaj-kitermelők vagy bányatársaságok étvágát és az újra megnövekvő kínálat ismét lenyomhatja az árakat. Rendkívül extrém nettó vételi pozícionáltság épült ki a nemesfémek piacán, a múltban ilyen esetekben jelentősebb korrekció jött, így továbbra is bízunk arany és ezüst shortjainkban. Egyelőre tartjuk az olaj vételeinket, de ha a trend elfáradásának további jeleit tapasztaljuk, akkor inkább lezárjuk azokat. A hónapban enyhén növeltük a réz shortjainkat és továbbra is tartjuk a kávé shortokat és búza longokat. A néhány veszteséges pozícionkat kompenzálták a nyerőink, így összességében pozitív teljesítménnyel zártuk a hónapot.

Lezárt naptári évek teljesítménye

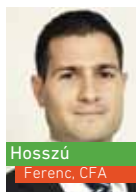


Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex Tőzsdeügynökség, Erste PB, Raiffeisen PB, SPB Befektetési Zrt., UniCredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000707633 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000707641
Bloomberg kód	OTPTCA HB Equity

Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap kezelője



Az alap árfolyamának alakulása

2009.02.04. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	21,77%	8,66%	5,20%	n.a.	5,83%

Az alap vagyona és árfolyama

2016.04.29.

Nettó eszközérték* (HUF)	8 095 761 986
Árfolyam „A” sorozat (HUF)	1,507276
Árfolyam „B” sorozat (HUF)	1,449959

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Eszközösszetétel	2016.04.29.	
Nettó eszközérték	100,00%	10%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
Betétek	68,83%	Silver Short
Befektetési jegyek	25,94%	Gold Short
Követelések	6,29%	WTI CRUDE OIL Long
Fedezeti ügyletek eredménye	2,34%	50%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
Részvények	1,34%	HUF Short
Kötelezettségek	-4,74%	USD long
		Lekötött Betét OTP
		100%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
		Nincs

* a 2016. április 28-ával bezárolag megkötött ügyletek alapján

Nettó összesített kockázati kitétség: **179,28%**
10%-ot meghaladó eszközök: **UNITED STATES OIL FUND LP**

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Kockázat: **számottevő**

Ajánlott befektetési időtáv: **3-5 év**

OTP G10 Euró Alap

2016. április

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP G10 Euró Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2008. január 09.
Benchmark	100% Merrill Lynch EMU Gov index 0-1

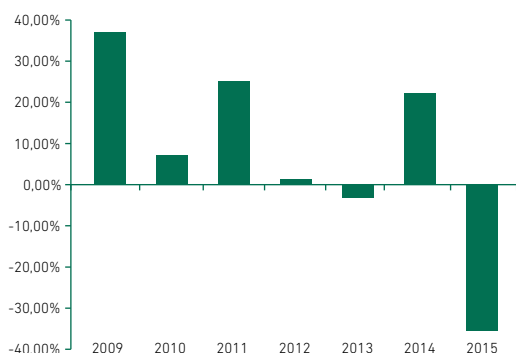
Befektetési politika: az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyont a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és áruipari termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetése nem köthető előre meghatározott piacokhoz, eszköz-osztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Április

Az Alap árfolyama 9%-ot emelkedett áprilisban. Ehhez leginkább nemesfém kitettségnünk járult hozzá, amit azonban a hónap folyamán jelentősen visszavágtunk. Eladtuk összes aranybánya részvényünket, kötvényünket és ETF-ünket, az ezüstműanyag ETF-et, csökkentettük ezüst kitettségnünket és a Central Fund of Canada nemesfémalapban lévő pozícióinkat. Az árfolyamok emelkedése ellenére így teljes nemesfém kitettségnünk 94%-ról 63%-ra csökkent. Nyereséggel értékesítettük továbbá RWE, Halliburton részvényeinket és Glencore pozícióink felét. Az olaj árfolyam emelkedését kihasználva lezártuk EURNOK shortunkat és földgáz longot nyitottunk. USDJPY vétellel, továbbá EURUSD eladással long dollár kitettségre váltottunk. A short HUF kitettséget 311 és 309 között több lépésben újra növeltük. Az előző csúcs közelébe érő amerikai részvénytárcán az Alap mintegy negyedét kitevő short pozíciókat építettünk ki.

Lezárt naptári évek teljesítménye



Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	CIB PB, Codex Tőzsdeügynökség, Concorde, Equilor, Erste PB, MKB PB, Raiffeisen PB, SPB, Unicredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000706221 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000710298
Bloomberg kód	OTPGLBL HB Equity

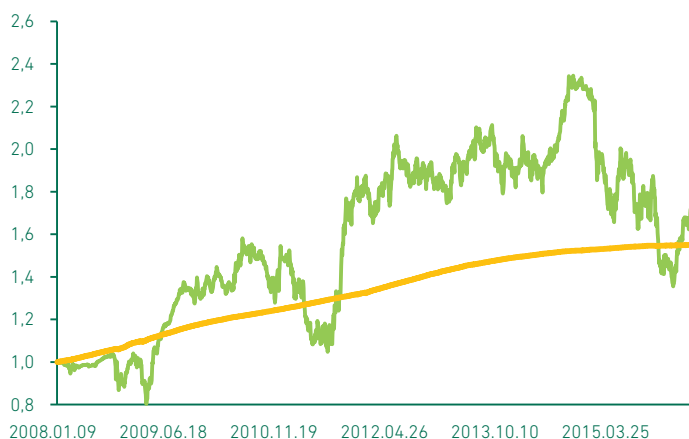
Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap kezelője



Az alap árfolyamának alakulása

2008.01.09. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam „A”	-3,46%	-2,08%	10,62%	n.a.	7,37%
Hozam „B”	-6,16%	-3,33%	n.a.	n.a.	6,60%

Az alap vagyona és árfolyama

2016.04.29.

Nettó eszközérték* (HUF) 7 717 477 611

Árfolyam „A” sorozat (HUF) 1,802981

Árfolyam „B” sorozat (HUF) 1,555690

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Eszközösszetétel	2016.04.29.	10%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
Nettó eszközérték	100,00%	
Befektetési jegyek	65,31%	NOK long
Követelések	20,91%	USD long
Betétek	17,75%	EUR long
Részvények	6,19%	JPY short
Származtatott ügyletek	1,85%	SEK short
Egyéb kötvények	1,18%	HUF short
Kötelezettségek	-13,18%	50%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

Nettó összesített kockázati kitettség: 450,15%

10%-ot meghaladó eszközök: CENTRAL FUND CANADA LTD-A, ETF SILVER TRUST, SPDR GOLD TRUST

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Kockázat: **jelentős**

Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

OTP Prémium Származtatott Alap

2016. április

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP Prémium Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, származtatott alapok alapja
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2011. április 20.
Benchmark	100% ZMAX

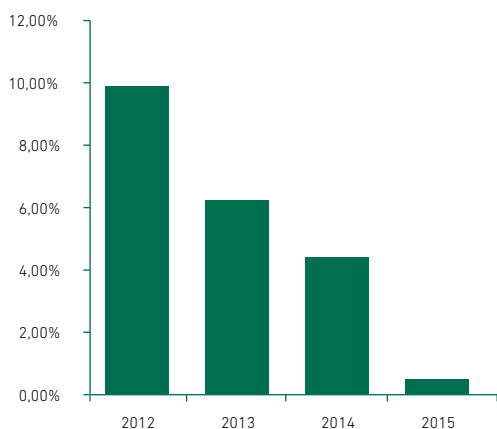
Befektetési politika: az alap célja, hogy az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt, abszolút hozamra törekvő alapokból alakítson ki portfoliót. Ezek az alapok eltérő piacokon, eltérő módszertannal próbálják megvalósítani befektetési céljukat, ami azt eredményezi, hogy a hozamaik közötti együttmozgás alacsony-közepes fokú az idő nagyobb részében. Ez diverzifikációs előnyt jelent, amit az alapok alapja konstrukcióval ki lehet aknázni. Az alap portfóliójában kizárólag az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok - nagyrészt abszolút hozamra törekvő alapok, illetve az ezek kockázatát csökkentő származtatott eszközök, valamint a befektetési jegyek folyamatos vissza- váltása teljesítését biztosító likvid eszközök lehetnek.

Havi aktualitások

Április

Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja diverzifikált módon nyújt abszolút hozamú kitétséget a befektetőknek. Őt vagyonkezelő között egyenlő arányban osztjuk meg a befektetéseket, oly módon, hogy előre meghatározott súlyozással tartunk hat OTP abszolút hozamú alapot, amelyeket rendszeresen, hetente újrasúlyozunk. A mögöttes befektetési alapok különböző stratégiával, különböző piacokon fektetnek be és a köztük lévő alacsony korreláció (együttmozgás) összességében vélhetően alacsonyabb kockázatot eredményez, mintha a befektető az egyedi termékeket önmagában tartaná. Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja célja, hogy alacsony szórás mellett nyújtson abszolút hozamú kitétséget plusz vagyonkezelési költség felszámolása nélkül.

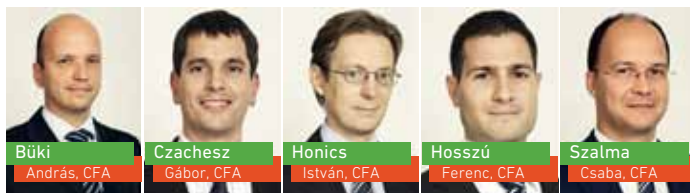
Lezárt naptári évek teljesítménye



Forgalmazási információk

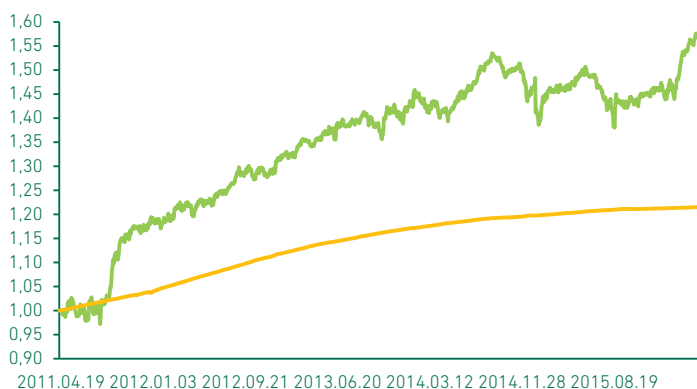
Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex Tőzsdeügynökség, Concorde, Erste PB, Raiffeisen PB, SPB, UniCredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000710249
Bloomberg kód	OTPPDER Equity

Az alap kezelői és elemzői



Az alap árfolyamának alakulása

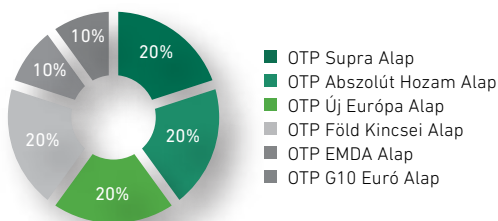
2010.12.21. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	7,47%	5,28%	9,78%	n.a.	9,57%

Az alap vagyona és árfolyama	2016.04.29.
Nettó eszközérték (HUF)	12 839 674 746
Árfolyam (HUF)	1,583844

Eszközszerkezet	2016.04.29.
Nettó eszközérték	100,00%
Befektetési jegyek	95,83%
Betétek	4,36%
DKJ és MNB kötvény	1,06%
Követelések	0,02%
Kötelezettségek	-1,28%



Nettó összesített kockázati kitétség: 95,64%

10%-ot meghaladó eszközök: OTP Föld Kincsei, OTP Új Európa, OTP Abszolút Hozam, OTP Supra Alapok befektetési jegyei

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Kockázat: **közepes**

Ajánlott befektetési időtáv: **5-7 év**

Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP Supra Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2008. május 15.
Benchmark	100% ZMAX

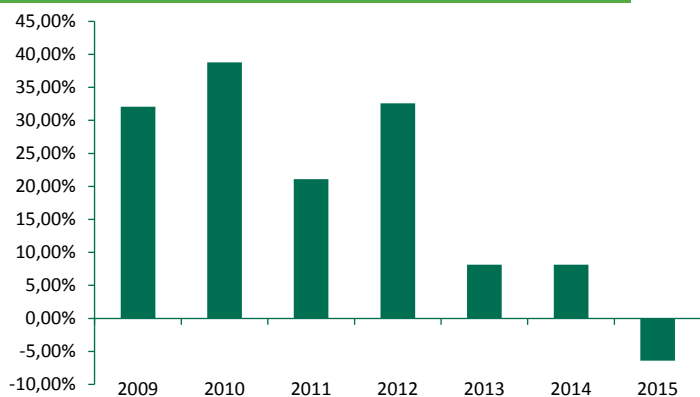
Befektetési politika: az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyont a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és áruipari termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minőségű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetési nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszköz-osztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvételét a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Április

Az OTP Supra Alap 2,5%-os veszteséget szenvedett el április folyamán, amely elsősorban a devizapozíciók, kisebb részben a hosszú lejáratú állampapírok veszteségének az eredménye. Ezt csak kisebb mértékben tudta ellensúlyozni a részvény és a vállalati kötvény portfólióknak nyeresége. A forint erősödésén az euróval, dollárral, zlotyval szemben, valamint a jen és rubel erősödésén a dollárral szemben veszteségeink keletkeztek, de nem változtattunk a kitétségen, ugyanis bízunk abban, hogy májusban fordított folyamatot láthatunk ezekben a keresztekben. Az euró zóna szuverén kibocsátóinak hosszú hozamai emelkedtek, hasonlóan a magyar és lengyel görbéhez, ezekben értéket látunk a hó végi szinteken. Április folyamán francia, olasz, belga hosszú állampapírokat vásároltunk és forintos magyar állampapírt adtunk el. EM és vállalati kötvényportfólióinkat bővítettük új kibocsátásokkal: ezen kibocsátók között volt Argentína, Abu Dhabi, MOL, KBC, Eurogrid, Black Sea T&D Bank, stb. Részvényportfólióinkat Romgaz kitétségünk növelésével bővítettük.

Lezárt naptári évek teljesítménye



Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	CIB PB, Citi, Codex Tőzsdeügynökség, Concorde, Equilor, Erste PB, KBC Securities, MKB PB, Raiffeisen PB, SPB, Unicredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat ISIN: HU0000703491
Bloomberg kód	OTPSUDA HB Equity

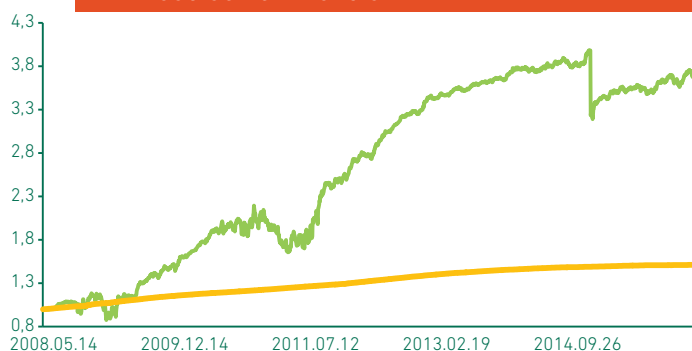
Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap kezelője



Az alap árfolyamának alakulása

2008.05.15. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	4,21%	1,43%	17,07%	n.a.	17,69%
Sharpe	0,57	-0,06	0,90	n.a.	0,67

Az alap vagyona és árfolyama

Nettó eszközérték (HUF)	13 228 353 397
Árfolyam (HUF)	3,523558

Eszközzözetétel	2016.04.29.	10%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
Nettó eszközérték	100,00%	Magyar Államkötvények
Államkötvények	76,55%	MOL részvény+kötvény
Egyéb kötvények	37,14%	MFB kötvények
Részvények	22,41%	Lengyel Államkötvények
Követelések	3,37%	EUR long
Betétek	2,32%	PLN long
Befektetési jegyek	2,15%	RUB short
Jelzáloglevelek	1,55%	JPY short
Származtatott ügyletek	-1,02%	AUD short
Kötelezettségek	-44,45%	50%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
		HUF short
		USD long
		100%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*
		Nincs

* a 2016. április 28-ával bezárólag megkötött ügyletek alapján

Nettó összesített kockázati kitétség: **219,12%**
 10%-ot meghaladó eszközök: **MOL TÖRZS, PEMÁK 2016/Y POLGB 2.5 07/25/26**

Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázat: **jelentős**

Ajánlott befektetési időtáv: **3-5 év**

OTP Új Európa Alap

2016. április



2016
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
Az Év Legjobb EUR Abszolút
Hozamú és Származtatott Alapja

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve	OTP Új Európa Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása	2007. november 14.
Benchmark	100% ZMAX

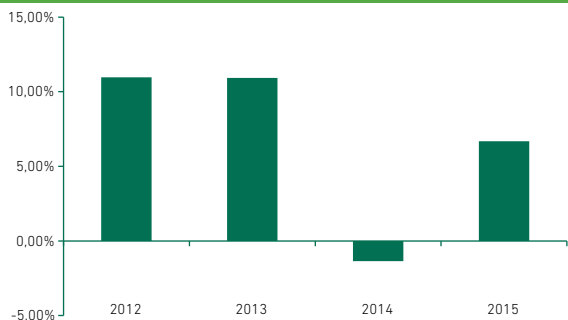
Befektetési politika: az Alap célja az állampapírokat meghaladó hozam elérése a kockázatok alacsonyan tartása mellett. Elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel, cseh, orosz, török és román) részvénytőkepiacokra fókuszálunk, de kisebb részben más feltörekvő és fejlett tőkepiacokon is keressük a kedvező lehetőségeket. Érték alapú befektetési stratégiát követünk, erősen félreárazott eszközöket keresve, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva. 2012-től megváltoztattuk a befektetési politikát, előtérbe került az általános részvénytőkepiaci trendektől kevésbé függő abszolút hozamú megközelítés. A diversifikált befektetési stratégiák, alacsony átlagos pozícióméret és long/short ügyletek alkalmazása az Alap kockázatának mérséklését célozzák.

Havi aktualitások

Április

Az áprilisi hónap jól sikerült az Alap befektetőinek, az 1,4%-os felfelé araszolással egyben új történelmi csúcsra érkezett az Alap árfolyama. Az emelkedés jelentős részét az orosz piaci részvényselekciónak (legnagyobb mértékben a Protek gyógyszeripari és az Etalon ingatlanfejlesztő cég emelkedett a kedvező vállalati híreknek köszönhetően), illetve a rubeles részvényeken és orosz állampapírokon elért devizaárfolyam-nyereségnek köszönhetjük. Csökkentette ugyanakkor a teljesítményt az orosz olajipari cégek további emelkedése, amelyekben fedezeti céllal short pozíciókat tartottunk. Véleményünk szerint az olajár-emelkedés az adózási rendszer miatt közel sem jelent hasonló mértékű nyereség-bővülést, és a beígért osztalék-kifizetéseket a cégek menedzsmentje – szokás szerint – ismét jó eséllyel megtorpedózhathatja. Kötvénybefektetéseink közül az olajár emelkedésnek is köszönhetően jól teljesített az OMV örökjáradék papírja, illetve az inflációs kilátások javulása miatt a török hosszú állampapír is. Ez utóbbi pozíciónk egy részét a május eleji politikai válság eszkalálódásától tartva le is zártuk. A hónap során alulteljesítőek voltak a román befektetéseink – elsősorban a korábban már lecsökkentett súlyú Romgaz veszített az értékéből, ahol egy nagy befektető kiszállása és a közeledő új gázvívási miatti bizonytalanság is rontotta a hangulatot. Az időszakban tovább csökkentettük az Alap török pozícióit, ahol az elmúlt időszakban több egyedi részvény is elérte a célárunkat és sikerült tisztes hozammal túladni. A jó hangulatot kihasználva a dél-afrikai kiskereskedelmi cégeink egy részét is értékesítettük. Short pozícióit vettünk fel az orosz Gazprom papírjaiban, ahol az osztalékvárakozások véleményünk szerint túlzottan bizonyulnak majd, és az európai gázpiac a jelentős túllínálat miatt továbbra is gyenge marad. A hosszú kötvényhozamok középtávú emelkedésére számítva folytattuk a short pozíciók kiépítését az amerikai és a német állampapírpiacon. A javuló orosz gyógyszeripari kilátásokat figyelembe véve lezártuk a short pozícióinkat a Richter részvényeiben. A májust az Alap 28%-os nettó long részvénypozícióval kezd, amely 37% long és 9% short állományból tevődik össze. Az Alap fedezetlen devizakitettsége szintén 28%-on áll, amelyből a legnagyobb részt az euró, rubel, illetve dollár pozíciók teszik ki. A piacokkal kapcsolatos meglátásainkról rendszeresen írunk a www.fundman.hu oldalon, amelynek nyomon követését minden befektetőnknek ajánljuk.

Lezárt évek teljesítménye a stratégiaváltás óta

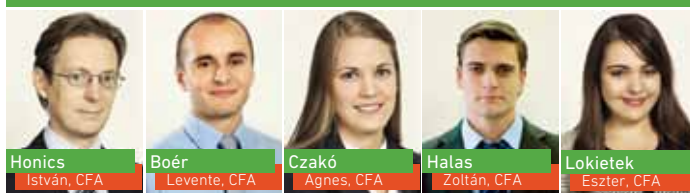


Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex Tőzsdeügynökség, Concorde, Equilor, Erste PB, KBC Securities, Raiffeisen PB, SPB, Unicredit PB
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000705827 „B” sorozat; ISIN-kód: HU0000705835
Bloomberg kód	OTPNEUR HB Equity

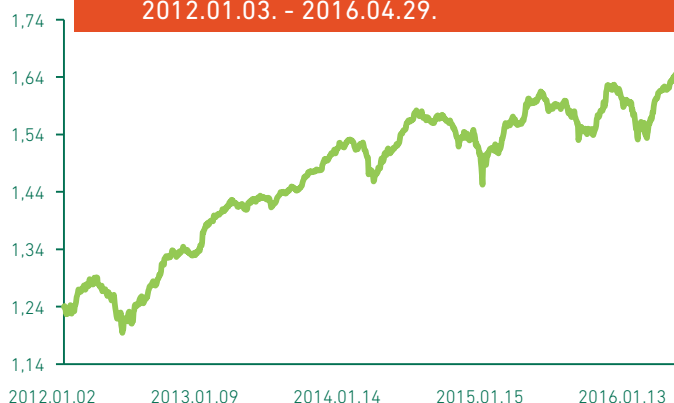
Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Az alap kezelői és elemzői



Az alap árfolyama a stratégiaváltás óta

2012.01.03. - 2016.04.29.



Az alap árfolyama indulástól

2007.11.14. - 2016.04.29.



Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	3,21%	4,96%	2,49%	n.a.	6,07%

Az alap vagyona és árfolyama

Nettó eszközérték* (HUF)	7 667 524 372
Árfolyam „A” sorozat (HUF)	1,646432
Árfolyam „B” sorozat (EUR)	1,646432

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Nettó összesített kockázati kitétség: **179,73%**

10%-ot meghaladó eszközök: **Nincsen**

Eszközzszerkezet

Eszközzszerkezet	2016.04.29.
Nettó eszközérték	100,00%
Betétek	39,81%
Részvények	35,84%
Követelések	27,44%
Befektetési jegyek	17,35%
Államkötvények	8,27%
Egyéb kötvények	6,35%
Fedezeti ügyletek eredménye	2,39%
Kötelezettségek	-37,45%

* a 2016. április 28-ával bezárólag megkötött ügyletek alapján

** Nem spekulatív pozíció, a fedezetlen devizás részvények eredménye

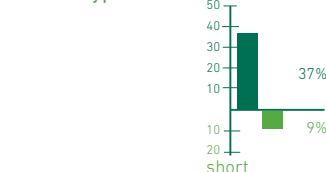
10%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest*

HUF short**

50%-nál nagyobb kockázati kitétségek a NEÉ-hez képest

Nincsen

Részvénypozíciók:



Az alap kockázata és az ajánlott befektetési időtáv

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kockázat: **közepes**

Ajánlott befektetési időtáv: **3-5 év**