

OTP Abszolút Hozam Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: **OTP Abszolút Hozam Alap**
Fajtája, típusa: Nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozam 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 eléréseért 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 beválogatni a portfólióba.

Az alap kezelője



Czachesz Gábor
CFA
befektetési igazgató

Havi aktualitások

Május folyamán ismét a politikai bizonytalanság került előtérbe az alap fő befektetési univerzumát alkotó globális részvénypiacokon. A befektetők általában a status quo-t és az ebből fakadó kiszámíthatóságot kedvelik. Az április végi francia elnökválasztással a regnáló elitek helyzete erősödött Európában, hiszen a gyökeres fordulatot szorgalmazó szélsőjobb jelöltjének nem sikerült megszereznie az ehhez szükséges többséget. A megnyugtató hírre a piacok emelkedéssel reagáltak. Ugyanakkor az Egyesült Államokban Trump elnök egyre jobban belegabalyodott az oroszokhoz fűződő összetett viszonyába, amit a politikai ellenfelek a Trump-elnökség hitelességének és megbízhatóságának megkérdőjelezésére használtak fel. Ennek fényében egyre kérdésesebbnek tűnik, hogy a komplex amerikai adórendszer megreformálását ígérő elnök keresztül tudja-e vinni javaslatait a törvényhozáson. Ha ez a mélyülő orosz ügy miatt nem sikerülhet, akkor a magas részvényárakat jelenleg még alátámasztó magas növekedési várakozások fognak megkérdőjeleződni. Május közepén ennek hatására pár napos korrekció söpört végig a piacokon, de aztán a némileg romló makróadatok miatt csökkenő kötvényhozamok ismét a részvénypiacok, mint legkisebb rossz felé terelték az amúgy bőséges likviditást és a főbb indexek újabb történelmi csúcson zárták a hónapot. Ebben a környezetben jól teljesített a volatilitáshoz kapcsolt ETF-ekben beszállási lehetőséget kereső, rövidebb távú trendeket meglovagoló stratégiánk. Összességében a kvant stratégiák pozitív hozamot produkáltak a hónap során.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	3,31%	2,92%	6,29%	4,00%	4,71%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	5,02%	5,26%
Különbség	2,80%	1,82%	3,62%	-1,02%	-0,55%

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték*	HUF	26 308 418 092
Árfolyam „A” sorozat	HUF	1,651092

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

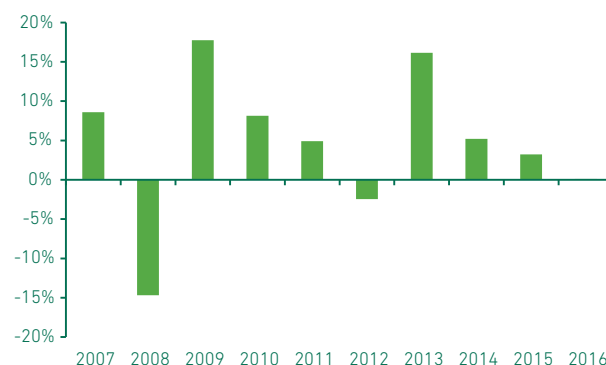
Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,38%	4,11%	5,18%	10,55%	10,22%
Sharpe	0,83	0,44	0,7	-0,1	-0,05
Max.visszaesés	-2,88%	-5,74%	-5,74%	-29,88%	-29,88%

Az alap kockázata: számottevő



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása
2006.07.11. - 2017.05.31.



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	1,83%	-0,12%	1,08%	-0,26%	0,27%								
2016	-2,40%	-0,16%	2,43%	1,44%	1,25%	-0,20%	1,68%	0,12%	-1,33%	-0,01%	0,22%	0,03%	0,10%
2015	0,17%	2,32%	-0,06%	0,24%	1,47%	-0,17%	0,49%	0,28%	-0,62%	-0,23%	0,01%	-0,68%	3,22%
2014	1,66%	0,79%	-0,93%	0,24%	0,76%	2,68%	0,20%	1,19%	-0,57%	-1,39%	0,53%	0,01%	5,21%
2013	1,78%	1,90%	1,35%	0,26%	1,90%	0,20%	1,58%	0,26%	2,37%	-0,07%	2,81%	0,77%	16,14%
2012	-4,76%	-0,80%	2,08%	-2,43%	-0,81%	0,93%	-0,45%	2,66%	-0,68%	0,11%	-1,11%	3,05%	-2,46%
2011	-3,37%	-1,15%	1,12%	2,82%	-1,50%	-1,75%	0,13%	-2,17%	5,04%	1,65%	2,38%	1,96%	4,92%
2010	1,32%	-0,94%	1,91%	1,21%	4,00%	-0,19%	-0,74%	1,82%	1,55%	-2,96%	4,33%	-3,16%	8,14%
2009	0,41%	-0,50%	7,46%	2,23%	2,99%	-0,25%	2,17%	2,93%	-0,48%	-0,34%	-0,04%	0,16%	17,74%
2008	-2,32%	-0,43%	1,00%	1,96%	0,56%	-0,66%	0,15%	0,23%	-1,99%	-15,15%	-1,41%	3,59%	-14,69%
2007	0,01%	-0,28%	0,64%	3,94%	1,48%	1,76%	0,51%	0,67%	1,96%	0,85%	-2,06%	-1,07%	8,61%

OTP Abszolút Hozam Alap

2017. május

 **otp** Alapkezelő

Eszközősszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Követelések	40,63%
Befektetési jegyek	30,33%
Betétek	23,02%
Részvények	8,98%
Egyéb kötvények	6,06%
Államkötvények	1,98%
DKJ és MNB kötvény	1,55%
Fedezeti ügyletek	-0,13%
Kötelezettségek	-12,43%

10%-ot meghaladó
eszközök:
Nincs
Nettó összesített kockázati
kitettségek:
106,24%

10%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

HUF Short *

OTP lekötött betét

50%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

Nincs

100%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

Nincs

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött
ügyletek alapján

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

TER (Total Expense Ratio) 2016

2,25%

Alapkezelési díj:

2,0%

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 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 lehető 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, eszközosztályokhoz, 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

Az Alap árfolyama a forint erősödésének és a dollár gyengülésének köszönhetően csökkent a hónapban. A dollár long kitettséget tovább növeltük ezúttal forinttal szemben, a dollár kitettség a hónap végén meghaladta az Alap 100%-át. Úgy gondoljuk, hogy a francia elnökválasztási eredmény ellenére az EKB nem fog sietni a kamatpolitika normalizálásával, viszont az amerikai jegybanktól a piacnál jóval agresszívebb kamatemelésre számítunk. A török líra pozíció első harmadán nyereséget realizáltunk, azonban a líra ezutáni gyengülését követően növeltük a TRYRUB és TRYZAR long pozíció méretét, így a hó végén a török líra kitettség a portfólió mintegy ötöde. A brazil elnök korrupciós ügye miatt hirtelen nagy mértékben leértékelődő reált vettünk, illetve a jelentős hozamemelkedést kihasználva növeltük reálban denominált hosszú kötvénykitettségünket. Ezüst longot nyitottunk. Az Alap árfolyamának alakulását meghatározó pozíció a dollár és a török líra long, illetve a forint short pozíció.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	11,34%	14,46%	7,46%	n.a.	16,45%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	n.a.	4,75%
Különbség	10,84%	13,37%	4,79%	n.a.	11,70%

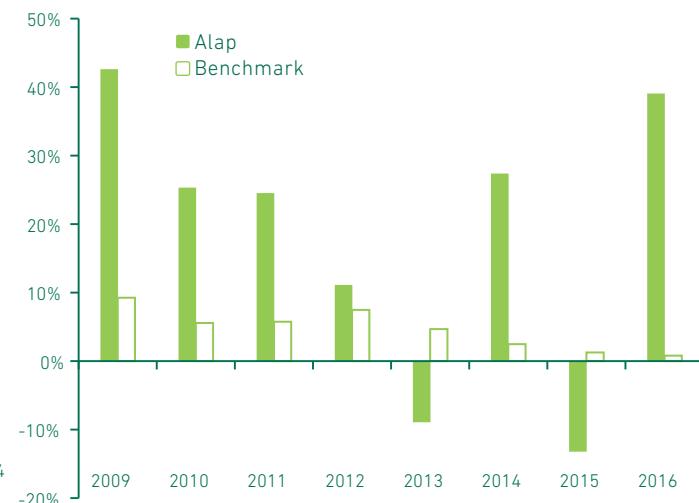
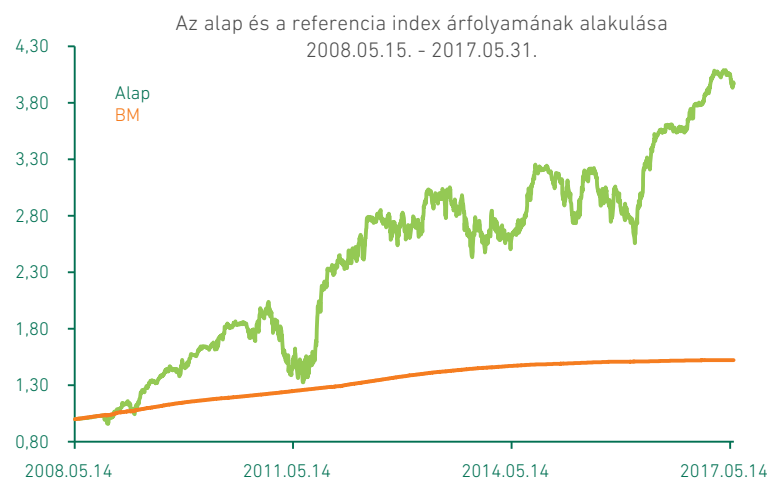
Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték	HUF	28 311 749 630
Árfolyam	HUF	3,967776

Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,34%	13,58%	16,64%	n.a.	19,38%
Sharpe	1,71	0,98	0,29	n.a.	0,6
Max. visszaesés	-3,82%	-21,37%	-21,37%	n.a.	-35,01%

Az alap kockázata: jelentős



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	3,78%	2,89%	-0,29%	-0,01%	-2,05%								
2016	0,73%	8,85%	9,69%	7,06%	1,13%	0,76%	-0,43%	0,25%	-0,03%	4,30%	1,20%	0,61%	39,04%
2015	-6,87%	1,04%	-7,89%	11,63%	1,99%	3,52%	-7,57%	1,19%	-7,49%	4,89%	-4,69%	-1,78%	-13,23%
2014	14,06%	-5,06%	-1,69%	0,06%	0,33%	2,88%	7,53%	6,85%	3,13%	-0,04%	-1,77%	-0,43%	27,38%
2013	-2,58%	8,53%	5,29%	-1,70%	2,18%	-1,97%	-2,64%	0,62%	-6,42%	-7,64%	6,98%	-8,24%	-8,90%
2012	-3,98%	1,29%	3,90%	-1,47%	13,69%	-0,15%	-0,44%	1,33%	-3,36%	0,11%	-3,45%	4,31%	11,10%
2011	-4,62%	-5,80%	-12,21%	-9,78%	3,91%	-7,26%	9,20%	3,26%	36,94%	4,24%	8,52%	3,96%	24,52%
2010	2,96%	1,75%	1,32%	-1,49%	7,36%	2,91%	1,82%	0,64%	-3,59%	-1,51%	12,55%	-0,94%	25,33%
2009	4,68%	-5,13%	4,19%	11,34%	5,28%	-1,13%	5,96%	3,84%	-0,42%	1,32%	2,52%	4,48%	42,60%
2008					0,28%	0,60%	0,60%	0,98%	0,51%	-2,82%	6,40%	3,21%	9,93%

Eszközösszetétel 2017.05.31.

Nettó eszközérték	100,00%
Betétek	40,92%
Követelések	32,80%
Befektetési jegyek	12,88%
Államkötvények	8,88%
Egyéb kötvények	7,06%
Részvények	3,73%
DKJ és MNB kötvény	1,37%
Jelzáloglevelek	0,58%
Fedezeti ügyletek	-2,43%
Kötelezettségek	-5,78%

10%-ot meghaladó eszközök:
Nincs
Nettó összesített kockázati kitettség:
295,98%

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

TRY long
KRW short
PLN short
HUF IRS SWAP Pay FIX
Ezüst long
50%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
HUF short
100%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*
USD long

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött ügyletek alapján

Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	CIB PB, Citi, Codex, Concorde, Equilor, Erste, KBC, MKB, Raiffeisen, SPB, Unicredit
Befektetési jegyek	HU0000706361
Bloomberg kód	OTPEMDA HB Equity

TER 2016
(Total Expense Ratio)

2,12%

Alapkezelési díj:

2,00%

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.

OTP Föld Kincsei Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap
Fajtája, típusa: Nyíltvégű, nyilvános, árupiaci alap
Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása: 2009. február 04.
Benchmark: 100%ZMAX

Befektetési politika

Az alap tágran értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci 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 árupiaci kitettséget 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

Nagy csapkodásnak esés lett a vége májusban is az árupiacokon, szinte csak a hónap végére feltámadó nemesfémek tudtak kisebb pozitív teljesítményt felmutatni. A hónap eleji olaj vételeink a május 25-i OPEC ülésig szép nyereséget értek el, így nem sokkal a találkozó előtt realizáltuk is a profitot, majd shortokat nyitottunk. Utóbbiakat az ülést követő csalódott befektetői hangulatot kihasználva hamar le is zártuk, zsebre téve a rövid idő alatt elért nyereséget. Ezt követően a bizonytalan környezetben a rövid távú fundamentumok alapján ismét inkább a vételi lehetőségeket kerestük, de ezek felvételére már csak június első napjaiban került sor. Fordultunk a nemesfémek piacán: a hónap elején még meglévő shortjainkat lezártuk, majd vételekbe kezdtünk, amelyek nagy részét a hónap végéig megtartva jelentős, eddig nem realizált nyereséget értünk el. Fantáziát látunk a sok éves mélypontra eső kakaóban, ezért vettünk belőle. Sokat gyengült a dollár, ezért növeltük a fedezetlen dollár-forint kitettségünket. Aktív kereskedésünk hatására jelentős pozitív hozamot ért el az Alap az időszakban.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	17,01%	15,96%	11,91%	n.a.	8,04%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	n.a.	4,34%
Különbőség	16,51%	14,86%	9,24%	n.a.	3,70%

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték*	HUF	29 487 058 241
Árfolyam „A” sorozat	HUF	1,902966
Árfolyam „B” sorozat	EUR	1,854863

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Az alap kezelője



Hosszú Ferenc
CFA
portfólió menedzser

Szakmai díjak



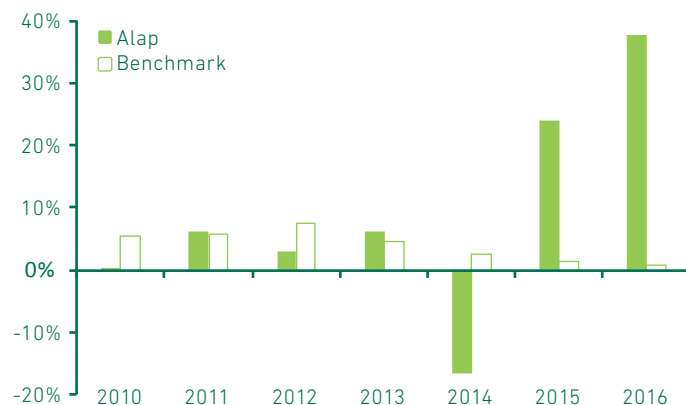
Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	10,96%	21,50%	17,97%	n.a.	14,59%
Sharpe	1,51	0,69	0,51	n.a.	0,25
Max.visszaesés	-5,48%	-33,31%	-33,31%	n.a.	-33,31%

Az alap kockázata: jelentős



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása
2009.02.04. - 2017.05.31.



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	0,29%	-1,99%	3,57%	1,26%	5,26%								
2016	12,97%	0,96%	0,83%	2,79%	7,93%	1,43%	-2,13%	-0,37%	1,01%	4,82%	2,25%	0,71%	37,58%
2015	11,97%	8,59%	10,25%	-10,22%	1,85%	-2,76%	-9,35%	1,82%	0,04%	-4,01%	12,79%	4,00%	23,94%
2014	4,44%	-4,95%	2,34%	-1,23%	-1,44%	-0,04%	5,09%	1,40%	-1,64%	-5,07%	0,69%	-15,84%	-16,65%
2013	3,26%	-2,87%	-0,68%	1,55%	2,35%	2,93%	-0,38%	1,07%	0,22%	-1,26%	3,52%	-3,33%	6,25%
2012	0,09%	-0,08%	1,92%	-0,26%	5,40%	-0,42%	3,87%	5,12%	1,80%	-3,59%	2,47%	-2,02%	3,05%
2011	1,92%	2,26%	1,35%	4,16%	-1,85%	-0,36%	1,96%	-1,92%	-1,83%	0,23%	-0,65%	0,80%	6,01%
2010	-2,80%	0,72%	1,96%	1,84%	-1,01%	-2,60%	-4,68%	0,24%	2,13%	1,77%	1,64%	1,18%	0,10%
		0,88%	0,58%	-0,82%	-1,22%	-2,17%	4,32%	1,91%	-1,58%	2,66%	2,09%	-0,42%	6,20%

Eszközösszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Betétek	36,27%
Követelések	31,49%
Befektetési jegyek	25,04%
Részvények	5,13%
DKJ és MNB kötvény	2,88%
Fedezeti ügyletek eredménye	2,44%
Jelzáloglevelek	0,55%
Kötelezettségek	-3,81%

10%-ot meghaladó
eszközök:
**ETF SILVER TRUST,
SPDR GOLD TRUST**
Nettó összesített kockázati
kitettség:
136,32%

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

Arany Long

Ezüst Long

Lekötött Betét OTP

50%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEÉ-hez képest*

USD HUF Long

100%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött
ügyletek alapján

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

TER 2016*
(Total Expense Ratio)

2,12%

Éves alapkezelési díj*:

2,00%

* Az „A” és „B” befektetési jegy
sorozatokra

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.

OTP G10 Euró Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: **OTP G10 Euró Alap**
 Fajtája, típusa: Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
 Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt.
 Az alap indulása: 2008. január 09.
 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 vagyonát 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 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 felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Az Alap árfolyama stagnált májusban. Az Alap dollár kitettséget tovább növeltük euróval szemben, a japán jen short kitettségen viszont profitot realizáltunk. A dollár kitettség a hó végén az Alap több mint 100%-a. Úgy gondoljuk, hogy a francia elnökválasztási eredmény ellenére az EKB nem fog sietni a kamatpolitika normalizálásával, viszont az amerikai jegybanktól a piacnál jóval agresszívebb kamatemelésre számíthatunk. Tovább növeltük forint short pozícióink méretét is. A sávozást kihasználva nyereséggel zártuk olaj longunkat, aztán újra shortot nyitottunk. Carrefour és Unicredit részvényeinket értékesítettük. Ezüst long kitettséget és ezüstbánya részvényeket vettünk, továbbá növeltük a Central Fund of Canada kitettséget. Teljes nemesfém kitettségünk a bányarészvényekkel együtt így közelíti a 40%-ot. A dollár, a mezőgazdasági termény és ezüst long, illetve az amerikai részvény short határozza meg az Alap árfolyamának alakulását.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	9,12%	-0,33%	-0,91%	n.a.	7,24%
Benchmark	-0,41%	-0,07%	1,38%	n.a.	3,65%
Különbőség	9,53%	-0,26%	-2,30%	n.a.	3,59%

Az alap kezelője



Bükki András
CFA
befektetési igazgató

Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,10%	19,55%	19,42%	n.a.	21,04%
Sharpe	0,71	-0,07	-0,18	n.a.	0,11
Max.visszaesés	-6,58%	-42,17%	-42,17%	n.a.	-42,17%

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték	HUF	13 428 741 542
Árfolyam „A” sorozat	HUF	1,929403
Árfolyam „B” sorozat	EUR	1,686300

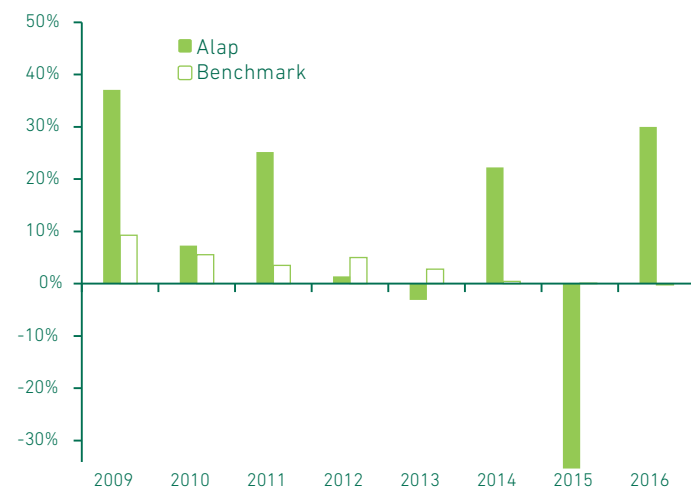
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Az alap kockázata: jelentős



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása
2008.01.09. - 2017.05.31.



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	5,06%	-2,29%	1,33%	0,53%	-1,23%								
2016	1,00%	9,61%	4,70%	8,22%	-1,93%	2,63%	-1,82%	-1,75%	1,47%	7,93%	-1,64%	-0,92%	29,97%
2015	-12,46%	-4,71%	-8,80%	10,37%	-0,09%	4,54%	-14,30%	9,33%	-6,79%	-3,82%	-13,29%	1,17%	-35,38%
2014	11,66%	-4,82%	-0,18%	-1,20%	2,14%	1,72%	7,07%	5,74%	3,53%	-0,95%	-0,93%	-2,43%	22,22%
2013	-6,26%	7,77%	3,22%	-2,00%	4,87%	1,75%	-0,26%	2,22%	-6,24%	-5,61%	3,91%	-5,30%	-3,14%
2012	-8,15%	0,79%	6,72%	-3,91%	14,83%	-3,82%	-5,25%	4,36%	-2,93%	0,90%	-3,05%	3,00%	1,40%
2011	-6,01%	-4,18%	-11,45%	-7,88%	2,65%	-1,85%	2,24%	10,77%	34,61%	-1,57%	10,76%	1,74%	25,17%
2010	1,16%	-0,91%	-0,84%	0,09%	8,19%	2,81%	-1,77%	1,37%	-7,51%	-2,53%	12,70%	-4,20%	7,26%
2009	-0,31%	-9,21%	-1,42%	20,58%	7,74%	2,38%	8,22%	5,22%	-1,50%	0,39%	-0,46%	3,03%	37,05%
2008	-0,22%	-2,25%	-1,47%	2,15%	0,69%	-0,19%	2,20%	1,68%	0,54%	-10,37%	2,47%	6,39%	0,72%

Eszközösszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Követelések	48,31%
Befektetési jegyek	30,65%
Betétek	26,73%
Részvények	11,22%
Egyéb kötvények	2,30%
Fedezeti ügyletek	0,85%
Kötelezettségek	-20,06%

10%-ot meghaladó
eszközök:
ETF SILVER TRUST
Nettó összesített kockázati
kitettség:
337,47%

10%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

EUR short

Búza long

SPX short

Ezüst long

Olaj short

50%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

HUF short

100%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

USD long

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött
ügyletek alapján

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

TER 2016*
(Total Expense Ratio)
2,25%

Éves alapkezelési díj*:
2,00%

* Az „A” és „B” befektetési jegy
sorozatokra

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.

OTP Prémium Származtatott Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: **OTP Prémium Származtatott Alap**
 Fajtája, típusa: Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
 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 portfóliót. 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 diversifikációs 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 visszaváltása teljesítését biztosító likvid eszközök lehetnek.

Havi aktualitások

Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja diversifikált módon nyújt abszolút hozamú kitétséget a befektetőknek. Öt 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.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	9,30%	7,28%	7,73%	n.a.	9,77%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	n.a.	3,36%
Különbőség	8,79%	6,18%	5,06%	n.a.	6,41%

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték	HUF	40 368 443 472
Árfolyam	HUF	1,769291

Az alap kezelői



Bükki András CFA befektetési igazgató
 Czachesz Gábor CFA befektetési igazgató
 Honics István CFA befektetési igazgató
 Hosszú Ferenc CFA portfólió menedzser
 Szalma Csaba CFA befektetési igazgató

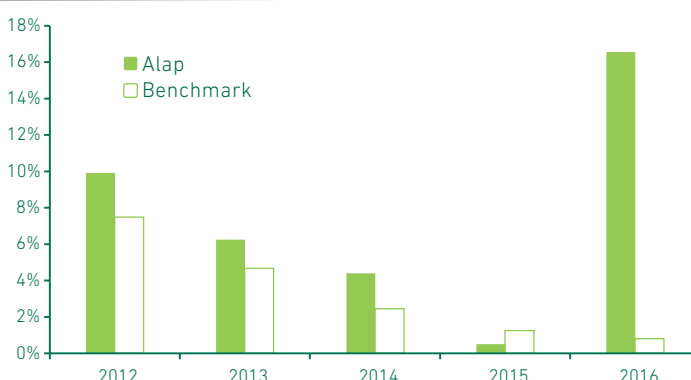
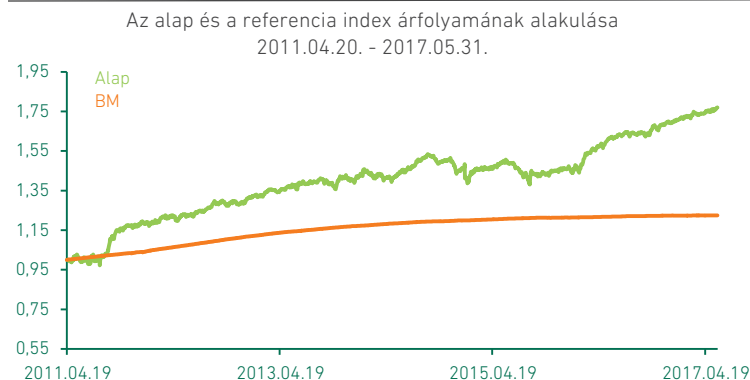


Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,75%	6,35%	6,28%	n.a.	7,30%
Max.visszaesés	-1,65%	-10,06%	-10,06%	n.a.	-10,06%

Az alap kockázata: közepes



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	1,31%	-0,35%	1,18%	1,05%	0,94%								
2016	1,54%	2,30%	3,15%	1,46%	2,21%	0,84%	0,20%	0,14%	-0,02%	2,44%	0,17%	1,04%	16,55%
2015	-2,33%	2,72%	0,41%	0,94%	1,17%	-0,04%	-3,83%	1,15%	-1,95%	0,18%	1,61%	0,68%	0,51%
2014	4,88%	-1,76%	-0,44%	-0,18%	0,81%	1,75%	2,32%	1,80%	0,00%	-1,53%	0,00%	-3,08%	4,40%
2013	0,86%	1,64%	1,00%	0,31%	1,82%	0,25%	0,53%	0,74%	-0,47%	-1,43%	2,97%	-2,05%	6,25%
2012	-0,85%	1,00%	2,20%	-1,30%	1,55%	1,13%	0,77%	3,06%	0,44%	-0,07%	-0,41%	2,06%	9,91%
2011				-0,72%	1,21%	-2,41%	3,12%	1,59%	9,69%	1,84%	2,45%	1,13%	18,89%

Eszközösszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,0%
Befektetési jegyek	94,9%
Követelések	6,4%
Kötelezettségek	-1,3%

10%-ot meghaladó eszközök:
OTP Abszolút Hozam
OTP Föld Kincsei
OTP Supra
OTP Új Európa
 Nettó összesített kockázati kitétség:
100,01%

Forgalmazási információk	
Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex, Concorde, Erste PB, Raiffeisen PB, SPB, UniCredit PB
Befektetési jegyek	ISIN: HU0000710249
Bloomberg kód	OTPPDER Equity

TER 2016
 (Total Expense Ratio)
1,66%
 Éves alapkezelési díj:
0,00%

Jogi nyilatkozat: Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetési 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 Sigma Alap**
 Fajtája, típusa: Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
 Alapkezelő neve: **OTP Alapkezelő Zrt.**
 Az alap indulása: 2016. február 24.
 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 vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be. Elsősorban az USA részvénytőzsiáin jegyzett vállalatokra és indexekre szóló opciók kiírásával, aktív kereskedésével próbálunk meg nyereséget elérni, míg kisebb részben deviza ügyleteket kötünk fedezeti és spekulatív céllal. A vagyonkezelés során hangsúlyos: minden esetben STOP LOSS megbízásokat alkalmazunk, egy-egy ügyleten az alap tőkéjének csekély részét tervezzük kockáztatni. Célunk hosszabb távú árfolyammozgások technikai elemzés segítségével történő előrejelzése és ezek kihasználása. 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 technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvételét a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Az alap kezelője



Salamon András
portfolió menedzser

www.sigmafund.hu

Havi aktualitások

Az alap májusban eladta a görög részvényindexet követő ETF (GREK) vételi opcióit. Könnyen lehet, hogy visszaszerzi az alap ezt a kitettséget júniusban, ha a napos és a hetes grafikon ezt indokolja. Az alap az afrikai részvényeket követő ETF-ben (AFK) is long kitettséget fog felvenni, amennyiben az képes a 22-es szint fölé kerülni. Továbbra is jelentős long kitettséget tartunk a MOL-ban, de május elején az eredeti pozíció harmadát lezártuk. Így is jelentős mennyiséget, a NAV kb. 4%-át tartja az alap a magyar olajcég papírjaiban. Jelenleg egy jelentős devizapozíciót tart az alap; az EUR/PLN kereszt emelkedésére nyitott pozíció eddig sajnos veszteséges, de mivel a meghatározott maximális veszteséget még nem érte el, ezt továbbra is tartjuk. A 4.20-as szint fölött kéne stabilizálnia az árfolyamnak, hogy további emelkedés következzen. Az amerikai részvények közül többek között a Citigroup Inc-ben, a Canadian Pacific Railway-ben, a Carlyle Group LP-ben és a Delta Airlines Inc-ben tart vételi opciókat az alap. Ezek mind hetes bontású grafikonok alapján kerültek megnyitásra. Fentiekön kívül az S&P500 részvényindex július 20-i kifutású out-of-the money opcióit shortolja az alap.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	-5,37%	n.a.	n.a.	n.a.	-4,21%
Benchmark	0,50%	n.a.	n.a.	n.a.	0,60%
Különbőség	-5,87%	n.a.	n.a.	n.a.	-4,81%

Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,11%	n.a.	n.a.	n.a.	2,83%
Sharpe	-1,88	n.a.	n.a.	n.a.	-1,7
Max.visszaesés	-6,15%	n.a.	n.a.	n.a.	-6,17%

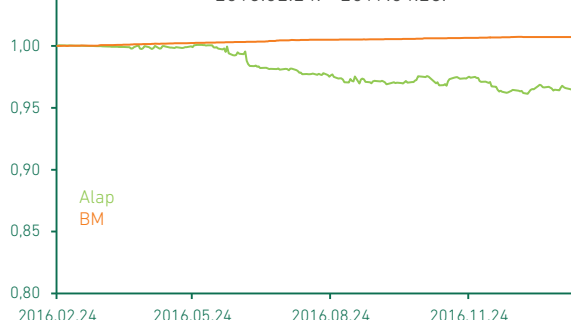
Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték	HUF	512 284 650
Árfolyam	HUF	0,947034

Az alap kockázata: számottevő



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

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása
2016.02.24. - 2017.04.28.



Eszközszerkezet	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Betétek	45,56%
DKJ és MNB kötvény	35,99%
Követelések	12,04%
Részvények	11,17%
Fedezeti ügyletek eredménye	0,56%
Kötelezettségek	-5,32%

10%-ot meghaladó
eszközök:
D171220
Nettó összesített kockázati
kitettség:
169,59%

Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szept.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	0,29%	-0,45%	-2,02%	0,51%	0,11%								
2016		0,04%	-0,10%	0,07%	0,06%	-1,53%	-0,37%	-0,81%	-0,49%	0,65%	-0,10%	-1,25%	-3,79%

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

EUR long
USD long
HUF short
PLN short

* a 2017. május 30-ával bezárólag
megkötött ügyletek alapján

50%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

100%-nál nagyobb kockázati kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

Forgalmazási információk

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Equilor
Befektetési jegyek	„A” sorozat: HU0000716451
Bloomberg kód	OTPSIGA HB Equity

Éves alapkezelési díj:
2,00%

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.

OTP Supra Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: **OTP Supra 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 vagyonát 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 kockázatos 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 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 felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Az alap árfolyama egy százalékos meghaladó mértékben emelkedett májusban, amely elsősorban részvényeink (MOL, OTP, Micron, román papírok), volatilitás pozícióink (XIV), és állampapírjaink (lengyel, magyar, spanyol, román) kiváló teljesítményének köszönhető. FX pozícióink veszteségesek voltak a hónap folyamán, elsősorban a forint erősödése miatt az euróval és a dollárral szemben. A DIGI májusi részvénykibocsátásában sikeresen vettünk részt. Hosszú szlovén állampapír-kitettséget növeltünk, Goldman és EIB kötvényt vettünk új kibocsátásból. A devizás kitétség nem változott jelentősen, továbbra is a forint értékvesztésére számítunk az euró, a dollár és a lengyel zlotyival szemben.

Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Hozam	13,01%	4,33%	8,04%	n.a.	17,34%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	n.a.	4,75%
Különbőség	12,51%	3,23%	5,37%	n.a.	12,59%

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték	HUF	162 332 850 544
Árfolyam	HUF	4,252379

Az alap kezelője



Szalma Csaba
CFA
befektetési igazgató

Szakmai elismerések



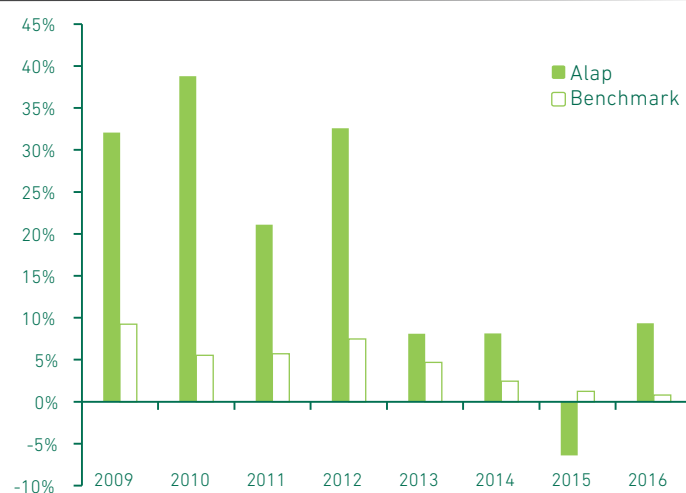
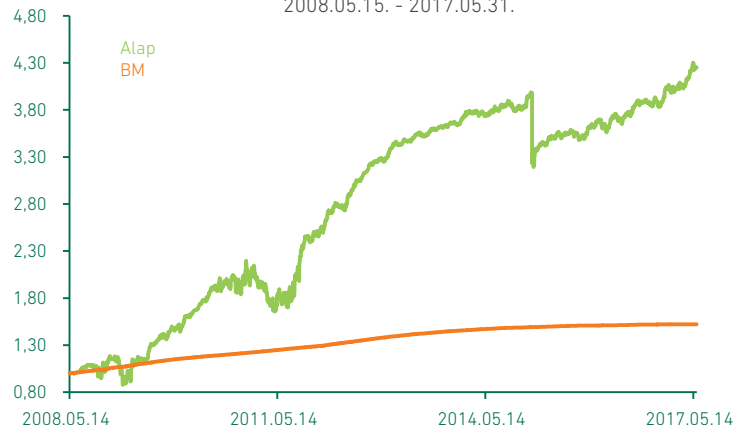
Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,61%	12,38%	9,93%	n.a.	17,38%
Sharpe	2,23	0,26	0,54	n.a.	0,72
Max.visszaesés	-2,64%	-19,93%	-19,93%	n.a.	-25,98%

Az alap kockázata: jelentős



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása
2008.05.15. - 2017.05.31.



Havi hozamok alakulása

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	-0,30%	-0,15%	0,70%	3,85%	1,16%								
2016	-1,32%	0,24%	2,77%	-2,51%	2,83%	1,43%	1,79%	0,50%	-0,74%	1,03%	-0,81%	3,97%	9,35%
2015	-14,98%	1,92%	0,21%	2,52%	1,06%	-0,47%	0,75%	-0,06%	-1,73%	1,11%	2,99%	1,46%	-6,39%
2014	3,48%	-0,16%	-0,18%	0,21%	-0,66%	1,93%	0,06%	0,93%	-0,28%	-0,91%	0,74%	2,78%	8,13%
2013	1,72%	0,40%	0,61%	1,15%	1,60%	-1,02%	1,65%	0,24%	0,43%	0,76%	0,90%	-0,57%	8,12%
2012	4,36%	2,35%	2,45%	-1,02%	4,82%	4,90%	1,46%	2,82%	1,79%	1,71%	-0,35%	3,42%	32,58%
2011	-5,66%	-2,30%	-10,07%	-4,54%	7,61%	-3,69%	7,47%	14,78%	12,19%	0,90%	3,69%	1,98%	21,08%
2010	5,52%	3,91%	4,59%	1,38%	8,17%	-1,28%	1,98%	-0,26%	5,61%	-5,35%	14,88%	-4,28%	38,77%
2009	-6,57%	-10,33%	-5,10%	23,75%	2,50%	0,34%	12,02%	6,47%	1,12%	4,44%	1,47%	2,13%	32,08%
2008					0,32%	1,03%	5,14%	1,71%	-0,99%	-2,37%	7,18%	2,12%	14,67%

Eszközősszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Államkötvények	53,18%
Egyéb kötvények	41,54%
Részvények	35,32%
Követelések	4,86%
Jelzáloglevelek	0,37%
Befektetési jegyek	0,27%
Betétek	0,20%
Fedezeti ügyletek eredménye	-0,17%
Kötelezettségek	-35,57%

10%-ot meghaladó
eszközök:
MOL TÖRZS
Nettó összesített kockázati
kitettség:
175,39%

10%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

EUR long
USD long
PLN long
MOL részvény+kötvény

Lengyel állampapírok

50%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

HUF short

100%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEE-hez képest*

Nincs

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött
ügyletek alapján

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

TER 2016
(Total Expense Ratio)
2,11%
Éves alapkezelési díj:
2,00%

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.

OTP Új Európa Alap

2017. május

otp Alapkezelő

Az alap bemutatása

Az alap neve: **OTP Új Európa 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 alacsony tartása mellett. Elsősorban a közép- és kelet-európai (magyar, lengyel, cseh, orosz, török és román) részvénypiacokra 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 részvénypiaci trendektől kevésbé függő abszolút hozamú megközelítés. A diverzifikált befektetési stratégiák, alacsony átlagos pozícióméret és long/short ügyletek alkalmazása az Alap kockázatának mérséklését célozzák.

Havi aktualitások

Májusban az Alap árfolyama a változó piaci környezetben minimális visszaesést mutatott. A teljesítményre pozitívan hatott a közép-európai részvénykitettsé-
 günk, valamint néhány egyedi részvényünk, mint a kínai internetes cég, a YY (20% fölötti emelkedéssel) és az osztrák papírajaink közül a catering szolgáltató
 Do&Co, a Raiffeisen Bank és az alkatrészgyártó Polytec. Jól teljesítettek a török papírajaink is, valamint az orosz piacon meglévő Novatek short pozíciónk. A
 nyereséget ugyanakkor elvitte a forint erősödése, ugyanis a devizakitettség egy részét fedezetlenül hagytuk, sőt, óvatosságot további dollár long pozíciót
 építettünk ki a hónap során. Szintén veszteséget termelt az osztrák OMV-ben és a török BIM-ben lévő short pozíciónk. Alaposan felfrissítettük a portfóliót és
 összességében – mivel sok jó lehetőséget találtunk – növeltük az Alap részvénykitettségét. Lezártuk az orosz Norilsk Nickelben és a török Koc Holdingban
 meglévő short pozíciónkat, sőt ez utóbbiban egy kedvező nagytulajdonosi kiszállás által nyújtott diszkontot kihasználva long irányba mentünk át. Tovább
 növeltük ugyanakkor az általunk túlárzottként vélt orosz gáztermelő Novatekben meglévő short pozíciót. Részt vettünk az itthon is ismerős telekomcég, a
 román Digi piacra lépésében, úgy ítéljük meg, hogy a társaság az alacsonyabb árazásának köszönhetően továbbra is képes lesz piaci részt szerezni a verseny-
 társaitól és folytatni tudja a növekedését. A török piacon tovább folytatódott az emelkedés, a javuló hangulatban ugyanakkor néhány általunk jól ismert és
 kedvelt kisebb cég (Torunlar, Albaraka Bank) árfolyama nem tartott lépést a piaccal – itt úgy ítéltük meg, hogy érdemes a pozíciónkat növelni a lemaradás
 eltűnésére spekulálva. Az időszakot 27%-nyi long és 5%-nyi short részvénykitettséggel zártuk, a devizapozíciónk pedig a szokásosnál magasabb szinten 31%-on
 állt. Ennek legnagyobb részét dollár és az euró teszik ki. A piacokkal kapcsolatos megfigyeléseinkről rendszeresen írunk a www.fundman.hu oldalon, amelynek
 nyomon követését minden befektetőnknek ajánljuk.

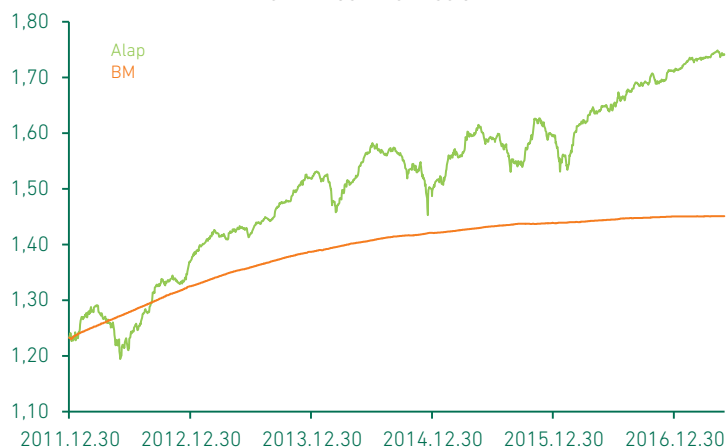
Évesített	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól*
Hozam	5,63%	4,01%	7,69%	n.a.	6,57%
Benchmark	0,50%	1,09%	2,67%	n.a.	3,05%
Különbőség	5,12%	2,91%	5,02%	n.a.	3,52%

* A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta

Az alap vagyona és árfolyama	Deviza	2017.05.31.
Nettó eszközérték*	HUF	19 778 875 655
Árfolyam „A” sorozat	HUF	1,740675
Árfolyam „B” sorozat	EUR	1,436518

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen

Az alap és a referencia index árfolyamának alakulása a stratégiaváltás óta
 2011.12.30. - 2017.05.31.



Havi hozamok alakulása a stratégiaváltás óta

Év	Jan.	Feb.	Már.	Ápr.	Máj.	Jún.	Júl.	Aug.	Szep.	Okt.	Nov.	Dec.	Éves
2017	0,80%	0,16%	0,44%	0,44%	-0,09%								
2016	-2,19%	1,03%	2,89%	1,41%	0,09%	0,22%	0,84%	1,20%	0,26%	0,87%	-0,59%	0,93%	7,11%
2015	0,89%	3,11%	0,32%	2,13%	0,39%	-0,72%	-0,56%	-1,79%	-0,69%	3,59%	0,91%	-0,94%	6,68%
2014	0,01%	-1,17%	-1,26%	2,06%	2,37%	1,97%	-0,56%	0,02%	-0,73%	-0,87%	-0,69%	-2,40%	-1,36%
2013	2,06%	1,39%	-0,12%	0,70%	0,42%	-0,85%	1,43%	0,34%	2,26%	0,75%	1,67%	0,41%	10,92%
2012	1,23%	2,61%	-0,23%	-1,28%	-4,69%	2,40%	1,88%	2,89%	2,75%	0,90%	-0,46%	2,73%	10,97%

Az alap kezelői, elemzői



Honics István
CFA
befektetési igazgató



Boér Levente
CFA
portfólió menedzser



Czakó Ágnes
CFA
részvényelemző



Halas Zoltán
CFA
részvényelemző



Lokietek Eszter
CFA
részvényelemző



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖSI - AZ ÉV
FELTÖREKŐ PORTFÓLIOMENEDZSÉRE



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

Kockázat	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól*
Szórás	2,26%	4,26%	4,14%	n.a.	4,40%
Sharpe	2,27	0,68	1,21	n.a.	0,8
Max.visszaesés	-1,07%	-8,18%	-8,18%	n.a.	-8,18%

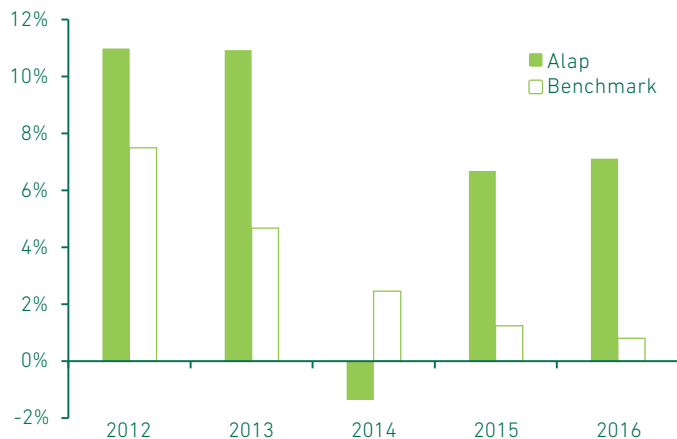
* A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta

Az alap kockázata: számottevő



Ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Lezárt naptári évek teljesítménye a stratégiaváltás óta



Eszközősszetétel	2017.05.31.
Nettó eszközérték	100,00%
Követelések	55,02%
Részvények	25,13%
Befektetési jegyek	10,81%
DKJ és MNB kötvény	6,05%
Államkötvények	4,56%
Egyéb kötvények	2,31%
Jelzáloglevelek	0,78%
Fedezeti ügyletek eredménye	0,61%
Betétek	0,19%
Kötelezettségek	-5,47%

10%-ot meghaladó
eszközök:
Nincs
Nettó összesített kockázati
kitettség:
106,96%

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

HUF short**

50%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

100%-nál nagyobb kockázati
kitettségek a NEÉ-hez képest*

Nincs

* a 2017. május 30-ával bezárólag megkötött
ügyletek alapján
** Nem spekulatív pozíció, a fedezetlen devizás
részvények eredménye.

Forgalmazási információk	
Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Codex, Concorde, Equilor, Erste, KBC, Raiffeisen, SPB, Unicredit
Befektetési jegyek	„A” sorozat: HU0000705827 „B” sorozat: HU0000705835
Bloomberg kód	OTPNEUR HB Equity

TER 2016*
(Total Expense Ratio)

2,13%

Éves alapkezelési díj*:

2,00%

* Az „A” és „B” befektetési jegy
sorozatokra

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.