

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.07.11.
ISIN	HU0000704457
Bloomberg	OTPARFB HB

Az alap kezelői



Halas Zoltán
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Szujó Tamás
Portfólió menedzser



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülést érjen el a minimálisan ajánlott befektetési időtávon. Az alapkezelő a kitűzött célok érdekében aktív befektetési politikát folytat, amely során elsősorban fejlett piaci és közép-európai részvényekkel, kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel, valamint árupiaci eszközökkel tervez a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az alap vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetjük be. Az aktív befektetési politikából adódóan az alap teljesítménye nem követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. Az alapkezelő fundamentális és technikai faktorok alapján hozza meg a befektetési döntéseit. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap vállalhat rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2025 májusában az amerikai gazdasági mutatók lassuló növekedésre utaltak, de recesszió még nem következett be. Az első negyedéves GDP évesített alapon 0,3%-kal csökkent – 11 negyedév óta először – részben a vámemeléseket megelőző importfelhalmozás miatt. A munkaerőpiac vegyes képet mutatott: bár az új munkanélküli kérelmek száma emelkedett, a munkanélküliségi ráta 4,2%-on stabilizálódott. Mérséklődött az infláció: a Fed által preferált mag PCE index pedig négyéves mélypontra, 2,5%-ra süllyedt. Európában vegyes makrogazdasági kép bontakozott ki. Az eurózóna inflációja májusban 1,9%-ra lassult (áprilisban 2,2% volt), ezzel a EKB 2%-os célja alá csökkent, növelve az EKB kamatcsökkentési várakozásait. Ugyanakkor a fogyasztói kereslet visszafogott maradt: bár javult a fogyasztói bizalom a csökkenő infláció és magasabb bérek hatására, a vásárlási kedvet továbbra is fékezték a kereskedelmi bizonytalanságok. A részvénypiacok erős hónapot zártak májusban: A fő hajtóerő a kereskedelmi feszültségek enyhülése volt. A vállalati eredmények kedvezően alakultak: az S&P 500 cégeinek -78%-a felülmúlta az elemzői várakozásokat, az átlagos profitnövekedés körülbelül 12,5% lett éves alapon. Ugyanakkor a hónap végén a Moody's hitelminősítő rontotta az USA államadósság besorolását (Aaa-ról Aa1 re) a növekvő deficit és adósságpálya miatt. Az MSCI World +6,23%-ot (dollarban +5,92%-ot), az S&P 500 +6,47%-ot (dollarban +6,15%-ot), a Nasdaq +9,37%-ot (dollarban +9,04%-ot) emelkedett forintban, az EURO STOXX 50 +3,86%-ot (euróban +4,00%-ot), a FTSE 100 +4,35%-ot (angol fontban +3,27%-ot), a német DAX +6,52%-ot (euróban +6,67%-ot), míg a japán TOPIX +4,51%-ot (japán jenben +5,03%-ot) erősödött forintban az időszak folyamán.

Változások az alapanban:

Május második hetétől tovább növeltük az alap részvénykitettséget, mivel jelentősen csökkent a piacon a volatilitás és a főbb piacok is a fontosabb mozgóátlaguk fölé kerültek. Mind az amerikai, mind az európai piacon döntően a hazai (domestic) kitettséggel rendelkező vállalatok/etf-ek súlyát növeltük. Az USA-ban vásároltunk QQQ és SPY, CIBR (kiberbiztonsági), XLF (USA pénzügyi szektor) ETF-eket. Az időszak vége felé a volatilitás csökkenésével elkezdtünk újra egyedi részvényeket vásárolni leginkább az amerikai piacon. Május 23-án kockázatcsökkentés céljából zártunk kb 7%-nyi EUROSTOXX 50 határidős long pozíciókat, amikor Donald Trump megfenyegette az EU-t a vámok 50%-ra emelésével. Hétfőn a veszély elmúltával DAX határidős long-okkal helyettesítettük az említett pozíciót.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	41 116 960 698
Árfolyam**	HUF	2,193814

*A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
**Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

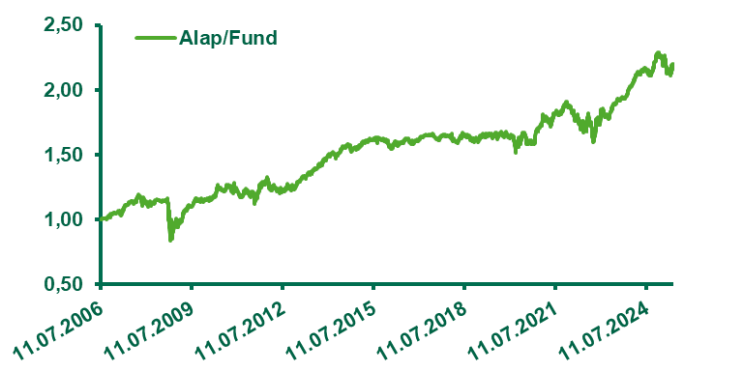
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	2,29%	7,81%	6,18%	3,08%	4,24%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	-2,25%	0,36%	-2,91%	-1,78%	3,66%								
2024	1,38%	2,48%	1,56%	-0,89%	1,20%	0,74%	-0,35%	-0,76%	0,79%	3,16%	3,04%	-1,17%	11,64%
2023	5,49%	-1,58%	-0,56%	1,21%	2,15%	2,38%	1,69%	-0,23%	0,58%	0,18%	1,92%	2,40%	16,60%
2022	-2,07%	-2,75%	0,39%	-3,32%	0,85%	-2,67%	3,06%	-1,03%	-5,96%	1,53%	6,94%	-2,08%	-7,47%
2021	1,40%	1,75%	1,28%	-1,73%	0,20%	3,66%	-0,06%	-0,70%	2,08%	1,52%	0,58%	-0,39%	9,91%
2020	0,33%	-2,41%	-0,65%	1,03%	1,06%	2,57%	-5,24%	1,33%	-0,77%	-0,32%	6,92%	0,92%	4,40%
2019	0,32%	1,05%	0,74%	0,07%	-0,14%	-0,88%	0,60%	-0,11%	1,26%	-2,19%	2,05%	-2,00%	0,68%
2018	-0,37%	-0,48%	-1,57%	0,50%	1,82%	1,18%	-1,04%	-0,10%	-0,74%	-0,41%	0,28%	0,13%	-0,84%
2017	1,83%	-0,12%	1,08%	-0,26%	0,27%	-0,34%	-1,10%	-0,25%	1,22%	0,61%	-0,43%	-0,40%	2,09%
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%

Nettó összesített kockázati kitétség*

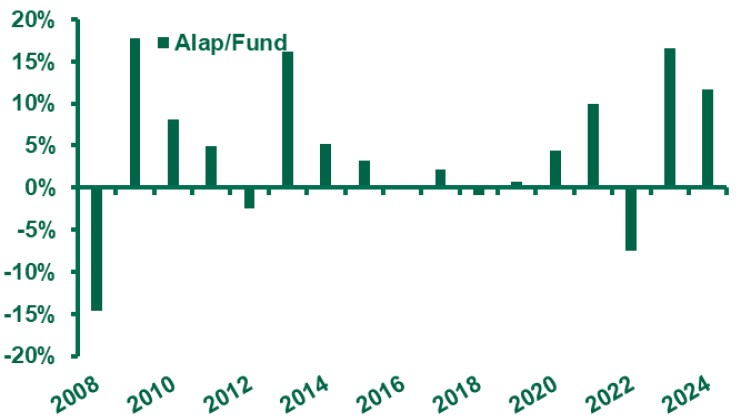
137,39%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétellel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,24%	8,16%	7,81%	6,71%	9,08%
Sharpe	-0,45	-0,15	0,06	0,01	-0,03
Max. visszaesés	-7,94%	-12,56%	-16,64%	-16,64%	-29,88%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	7,6%
Részcvények	24,8%
Befektetési jegyek	63,8%
Egyéb	3,7%

Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	66,48%
Magyarország	8,80%
alap/ETF	6,51%
készpénz	4,96%
Franciaország	2,79%
Románia	2,07%
Lengyelország	1,98%
Spanyolország	1,37%
Olaszország	1,23%
egyéb	3,82%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	25,49%
informatíotechnológia	23,33%
részvény index future	20,16%
ipar	10,39%
kommunikáció	8,83%
diszkrecionális fogyasztási cikk	7,77%
ingatlan	6,24%
árupiaci future	5,16%
nyersanyag	1,96%
egészségügy	1,94%
alapvető fogyasztási cikk	1,56%
közmű	0,52%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long, Spider, DAX LONG
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short, USD Long
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	56,78%
euró	33,16%
svéd korona	1,38%
angol font	1,08%
svájci frank	0,73%
indiai rúpia	0,55%
kanadai dollár	0,23%
japán jen	0,21%
forint	-94,81%
egyéb	0,69%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu