

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.05.15.
ISIN:	HU0000706361
Bloomberg:	OTPEMDA HB Equity

Az alap kezelői



Büki András
Befektetési igazgató



Sárvári Máttyás
Portfólió menedzser



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal, részvényekkel és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid (short) pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. A tőkeáttétel és a rövid (short) pozíciók alkalmazása miatt kockázata közepesen magas. Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben pedig technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozam elérése. Az Alap árupiacokon is befektethet.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az emelkedő hozamok és a kínai DeepSeek-kel kapcsolatos hírek okoztak kisebb megbicsaklást, azonban így is pozitív részvénytípi teljesítménnyel zárult az év első hónapja. A várakozásokkal szemben elmaradó vámbjelentések a feltörekvőpiaci eszközöknek is kedvező hátszelet adtak, amire csak ráerősített a dollár árfolyamának korrekciója. A régi-új amerikai adminisztráció „kiszámíthatatlanságának” köszönhetően megnövekedett volatilitásra számíthatunk a tőkepiacokon, amit aktív tradelésre tervezünk felhasználni az elkövetkező időszakban.

Az előző időszakban beöntött brazil eszközöknek januárban sikerült talpra állniuk. Habár továbbra is vannak kétségek költségvetési oldalon, a döntéshozók piaci bizalom visszaépítésére tett lépéseivel sikerült fordítaniuk a negatív hangulaton. Mind a deviza, mind a részvénytípi rendkívül alulértékelt szinteken kezdte az újévet, ahonnan szép felpattanást mutattak be, aminek várhatóan nincs még vége.

Változások az alapban:

A feltörekvő piaci pozíciók felülteljesítésének köszönhetően jó hónapon van túl az alap. Január során kis mértékben csökkentettük a Nasdaq és S&P 500 index shortjainkat. Profitot realizáltunk a kínai Joyy-on és a görög Alpha bankon, továbbá a cég AI modelljével kapcsolatos pozitív híreket követően a kínai Alibaba pozíción. Sávosan kereskedtünk Wizzair részvényekkel.

A búza árfolyamának megpattanását követően zártunk a meglévő longunkból

A forint erősödését EURHUF vételekre használtuk fel, így ismét forint short lett az alap. A dollárerősödő epizódot USDPLN eladásra használtuk fel, tovább növelve az alap dollár shortját, a zloty short pedig csökkent. A mexikói pesoval sávosan kereskedtünk, továbbá növeltük a norvég korona longot. Pozícióinkat aktívan kezeljük, nagyobb long kitettségünk euróban, brazil reálban és norvég koronában, short kitettségünk pedig zlotyban, forintban és dollárban van.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	74 004 994 187
Árfolyam**	HUF	7,108476

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

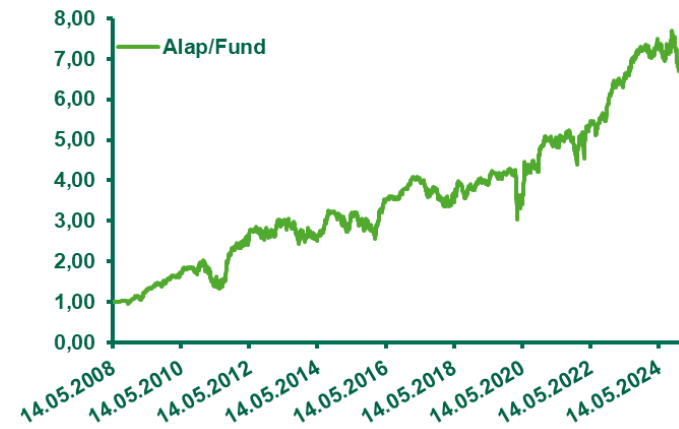
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-2,13%	11,83%	11,15%	9,24%	12,44%

*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 alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

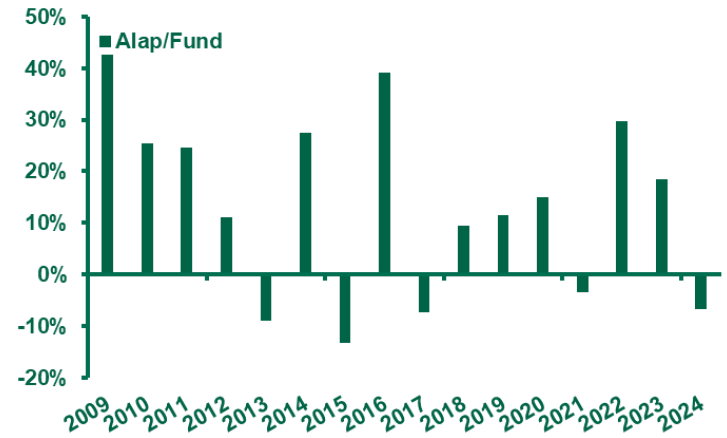
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,15%	10,63%	15,11%	14,03%	17,19%
Sharpe	-0,76	0,28	0,38	0,45	0,48
Max. visszaesés	-12,93%	-12,93%	-29,18%	-29,60%	-35,01%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	3,89%												
2024	-0,94%	-1,26%	-0,82%	4,25%	-1,59%	-2,92%	-0,10%	0,46%	4,79%	1,17%	-8,45%	-0,83%	-6,68%
2023	3,23%	0,10%	0,56%	-1,32%	2,96%	0,75%	5,64%	0,18%	3,53%	0,23%	-0,06%	1,42%	18,40%
2022	6,48%	-1,39%	4,89%	1,95%	1,26%	-1,06%	-1,29%	4,92%	-0,11%	-1,12%	9,48%	2,99%	29,75%
2021	1,46%	-0,26%	-2,41%	1,86%	-2,60%	3,88%	-0,06%	2,90%	1,27%	-4,28%	-5,59%	0,82%	-3,42%
2020	-2,49%	-0,38%	-16,21%	3,11%	7,88%	6,96%	2,26%	3,08%	-1,60%	-2,37%	12,90%	3,89%	15,00%
2019	4,05%	0,61%	-1,56%	-1,05%	4,40%	3,42%	-1,75%	-2,62%	0,29%	2,66%	-0,48%	3,30%	11,49%
2018	-4,43%	6,04%	-4,09%	6,12%	1,82%	6,60%	-1,25%	-7,15%	0,77%	4,65%	-0,69%	1,72%	9,37%
2017	3,78%	2,89%	-0,29%	-0,01%	-2,05%	-1,32%	-4,97%	0,08%	1,93%	0,21%	-6,32%	-1,10%	-7,38%
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%

Nettó összesített kockázati kitétség*

400,36%

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

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 02/05/2025
ISHARES MSCI CHILE ETF
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	11,5%
Diszkont kincstárjegyek	9,4%
Államkötvények	28,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	1,4%
Részvények	18,0%
Befektetési jegyek	30,7%
Egyéb	0,1%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	95,17%
brazil reál	46,66%
norvég korona	13,84%
chilei peso	13,45%
ausztrál dollár	8,31%
japán jen	6,94%
forint	-43,58%
lengyel zlotyi	-65,11%
amerikai dollár	-81,88%
egyéb	6,21%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetés Bank Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

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. (alapot). 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

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

BRL Long, HUF Short, NOK Long, USD Short, FRANCIA KINCSTÁRJEGY, ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE, ISHARES MSCI CHILE ETF, NASDAQ 100 SHORT, S&P500 INDEX SHORT, DJ INDUSTRIAL AVG MINI SHORT, OTP Bank lekötött betét

50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

EUR Long, PLN Short

100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs