

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán
Befektetési igazgató



Czako Ágnes
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes
Ferdinand
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés

Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 0-30%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-25%-a alternatív stratégiákba, 55-95%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Március hónap a félelem és a kivárás jegyében zajlott a fejlett részvénypiacokon. Elsősorban az április elejére meghirdetett amerikai vámtarifa bejelentések körüli találgatásokkal és kivárással telt a hónap. Talán az egyetlen jelentős makrogazdasági változás az EU, és ezen belül a német kormány által bejelentett védelmi képességek kiépítésére vonatkozó törekvések jelentik, melyek Európa gazdasági élénkülését hozhatják, de enyhén megemelték az európai hozamszinteket.

Változások az alapon:

Az alap márciusi teljesítményét egyértelműen az EURUSD árfolyam 4,25% emelkedése és a fejlett részvénypiacok esése határozta meg.

Az EURUSD erősödésre nagyon gyorsan reagáltunk és a hónap végére csökkentettük az USD nyitott pozíciót. A részvény portfólióelemek, melyeket állandó kitettséggént tartunk valamilyen arányban, saját devizájukban mind negatív hozamot értek el. A részvénykitettség csökkentésén nem csak a volcontrol mechanizmusunk dolgozott, de a trade jellegű kitettségeinket is leépítettük: profitot realizáltunk a kibervédelmi, a játékipari (a hónap első felében) és a lengyel piaci (március 27-én) kitettségünkön. Kisebbségi pozíciót az MDAX indexet követő ETF-ben (német piac közepes méretű cégei, arra számítottunk, hogy a költségvetési lazítás nyertesei elsősorban a nem exportorientált cégek közül fognak majd kikerülni) és az amerikai egészségügyi szektort lefedő ETF-ben (mint defenzív részvénykitettség) vettünk csak fel, utóbbit csak a Kiegyensúlyozott és a Dinamikus alapon. Február végén nem számítottunk sokkal nagyobb volatilitásra, magasabb VIX indexre; februárban a részvényhányad fele volt PUT opciókkal fedezve, de a hónap vége fele ezt jelentős profittal leépítettük. A piac nem értett egyet velünk: az enyhén 30 alatt tetőző VIX jelentős visszajövetelét látva, március 25-én (17 körüli VIX index „idején”) teljes egészében visszafedeztük S&P 500 indexre kötött Put opciókkal a részvényhányadot.

A részvényhányad leépítésével párhuzamosan jelentősen megemeltük a cash arányt az alapokban, a „kép tisztulásáig” defenzív pozícionáltsággal terveztünk. A kötvénykitettségünket március 4-én (4,15% USA 10 éves hozam körül) még enyhén leépítettük a Konzervatív és Kiegyensúlyozott alapokban, de a hónap második felében már nem találtuk összehangoltnak a részvénypiac defenzív irányát a kötvényhozamok reziliens viselkedésével; azt gondoljuk, ha jelentős gazdasági lassulás jön, az a kötvényhozamok esését kell, hogy hozza, kevésbé aggódunk az infláció miatt ebben a scenárióban (habár az inflációs félelmek továbbra is magasak, a piac egyfajta stagflációtól tart). Ennek megfelelően, március 19-én nagyságrendileg 4,26% hozamszint körül 10% amerikai 10 éves kötvénykitettséget adtunk hozzá az alapokhoz. Az európai kötvényhozamok március 5. követően lezajlott jelentős emelkedése (költségvetési lazítások gazdaságélénkítés és defenzív képességek kiépítése céljából) negatívan befolyásolta a német és a spanyol kötvénykitettségünket, de ezeken nem változtattunk.

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	5 951 743
Árfolyam**	EUR	1,251086

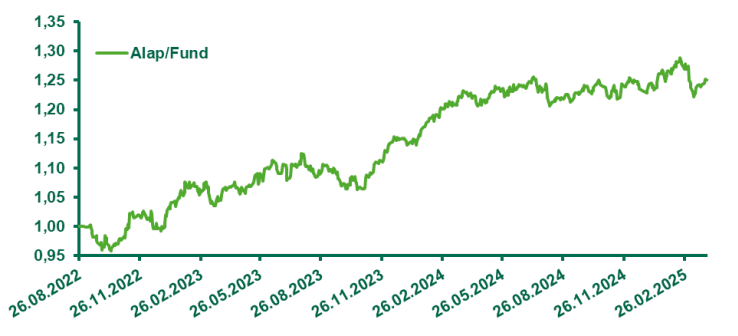
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	1,48%	n.a	n.a	n.a	9,01%

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

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

133,98%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	58,39%
alap/ETF	19,25%
Németország	13,99%
Magyarország	2,59%
Spanyolország	2,55%
Lengyelország	1,20%
Franciaország	0,44%
Ausztria	0,28%
Csehország	0,26%
egyéb	1,05%

Az alap kockázati besorolása:

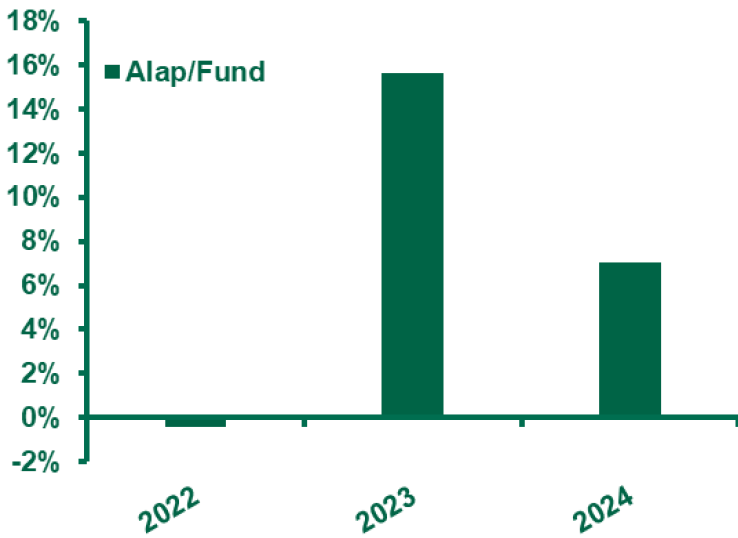


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,77%	n.a	n.a	n.a	7,82%
Max. visszaesés	-5,17%	n.a	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES US TREAS 0-1YR USD A
X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
egészségügy	7,08%
információtechnológia	5,19%
pénzügy	4,73%
ipar	4,41%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,67%
kommunikáció	2,20%
nyersanyag	1,27%
alapvető fogyasztási cikk	1,27%
közmű	0,92%
energia	0,88%
ingatlan	0,75%

A táblázat összege az alap teljes részvény súlyát adja meg.

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	62,69%
részvény	31,35%
készpénz/betét	1,97%
kötvény	1,18%
egyéb	2,81%

TOP 5 befektetés

X EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A
X S&P 500 EQUAL WEIGHT
ISHARES CORE DAX UCITS ETF

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d.

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