

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729793
Bloomberg	OTPMCNA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán
Szenior portfólió menedzser



Czako Ágnes
Szenior portfólió menedzser



Gajdacs Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
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 50%-a mérsékelt kockázatú kötvény alapokba, 31%-a részvényalapokba, 19%-a pedig alternatív stratégiákba – árupiaci és ingatlanpiaci eszközökbe – kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Október hónapban a Multi Asset alapjaink nagyságrendileg 1,2- 1,5%-ot estek, melynek mozgatórugója elsősorban a hozamemelkedés és az európai piac (azon belül is az egészségügy és a közműszektor) gyenge teljesítménye volt. Az alapok szempontjából meghatározó amerikai részvényindexek és a DAX is nagyságrendileg 1% körül csökkent októberben (saját devizában). A hónap során kisebb pozíciót vettünk fel a kibervédelmi szektorban (kiegyensúlyozott és dinamikus alap). A hónap végén az amerikai választásokra készülve at the money opcióval a kiegyensúlyozott alap 20%-át, a dinamikus alap 40%-át fedeztük vissza, mely pozíciót a választások utánig tervezünk megtartani. A hónap végén az alapok részvénykitettsége 19% körül volt. Októberben a hozamok jelentősen emelkedtek, az amerikai 10 éves hozam a hónapot még 3,78% körül kezdte, de hónapzárásra 4,28%-ig emelkedett, míg a német 10 éves 2,13%-ról 2,40%-ig jött fel. Az alapvető narratíva az lehetett, hogy az amerikai választásokhoz közeledve egyre inkább nőtt Donald Trump megválasztásának esélye, az elemzők szerint viszont az elnöki programja jobban megterheli az amerikai költségvetést, így az amerikai adósságot is jobban megemeli. A hozamemelkedést látva, 4% körüli amerikai 10 éves hozam körül az amerikai kötvénykitettségünket nagyságrendileg a felére csökkentettük, melyet az eredmények és a piaci reakciók függvényében növelni / tovább csökkenteni tervezünk; a német államkötvény kitettségünket nem változtattuk. Az alap szempontjából fontos volt még az EURUSD árfolyam alakulása (2,2%-os USD erősödés volt a hónap során az euróhoz viszonyítva). A hónap elején még arra láttunk esélyt, hogy az árfolyamkereszt átvizsi az 1,12 szintet, de onnan látványos lefordulás következett (az amerikai – európai hozamspread-ek növekedésével egyszerre), így az EURUSD hedgeinket részben zártuk és nagyságrendileg 30%-os nyitott USD pozícióval megyünk bele az amerikai választásokba. Miután az ezüst átütötte a dollárban számított 32,5 árfolyamot, kisebb pozíciót nyitottunk ezüstre, melyet egy rövidebb trade-nek szánunk és 2 (egy agresszívabb és egy távolabbi) stop loss-al kockázat kezelünk. Az alapokban, a választásokra készülve jelentősen megemeltük a rövid, pénzügyi jellegű kitettséget (elsősorban a kötvényállomány terhére), melyet az amerikai választásokat követően tervezünk kockázatosabb eszközökbe fektetni.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	9,840,126
Árfolyam**	EUR	1.083120

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

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8.03%	n.a	n.a	n.a	3.72%

*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 kockázati besorolása:



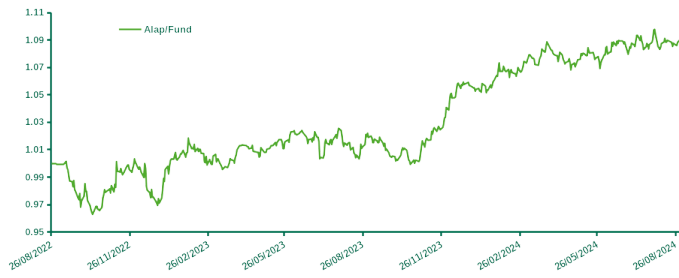
Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4.21%	n.a	n.a	n.a	5.03%
Max. visszaesés	-1.87%	n.a	n.a	n.a	-3.86%

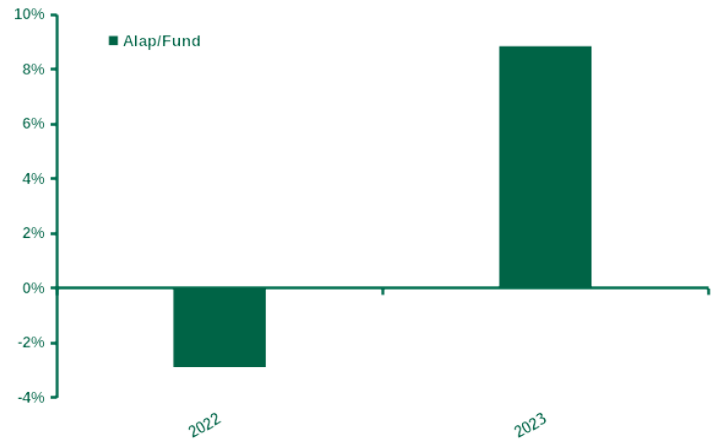
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

102.32%

*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.

Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	54.07%
Németország	20.07%
Fund/ETF	19.79%
Magyarország	2.53%
Európai Unió	2.17%
Egyesült Királyság	0.40%
Spanyolország	0.33%
Olaszország	0.26%
Franciaország	0.18%
egyéb	0.20%

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	75.50%
részvény	17.87%
kézpénz/betét	6.52%
kötvény	0.95%
egyéb	-0.84%

10%-ot meghaladó eszközök

PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA
ISHARES USD TREASURY 7-10Y ETF
ISHARES USD TRES BOND 7-10Y
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
közmű	5.22%
egészségügy	3.84%
információtechnológia	3.26%
ipar	1.44%
diszkrécionális fogyasztási cikk	1.14%
kommunikáció	1.13%
pénzügy	1.02%
alapvető fogyasztási cikk	0.37%
nyersanyag	0.35%
ingatlan	0.08%
energia	0.03%

TOP 5 befektetés

ISHARES USD TREASURY 7-10Y
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-10Y
ISHARES USD TRES BOND 7-10Y
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC
PIMCO GIS-INCOME FUND

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

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