

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2016.02.14.
ISIN	HU0000716451
Bloomberg	OTPSIGA HB Equity

Az alap kezelői



Tóth István
Szenior portfólió
menedzser



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 fejlett, illetve feltörekvő piaci részvényekkel, kötvényekkel, kamatlábakkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel, valamint árupiaci eszközökkel törekszik a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az Alapkezelő az alap vagyont a lehetséges legszélesebb területen, globálisan fektetheti be. Az aktív befektetési politikából adódóan az alap teljesítménye nem követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. Az Alapkezelő elsősorban a fundamentális faktorok alapján, valamint kisebb mértékben a technikai tényezők alapján hozza meg a befektetési döntéseit. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alapkezelő vállalhat rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt, ezért nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

2019. augusztus 1-től az alap kezelését új portfólió menedzser végzi új befektetési stratégia szerint.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Megnyugodni látszott a hangulat május folyamán, a kötvénypiacok stabilizálódtak, és a részvénypiacok is visszakapaszkodtak korábbi csúcsaik közelébe. Sokat segített a hangulaton, hogy Trump a Kínára kivetett nagyon magas vámokat is szüneteltette egy átmeneti periódusra júliusig. Mi szkeptikusak maradtunk, hogy milyen megegyezések jöhetnek össze tarifa kérdésben a júliusi felfüggesztés lejártáig, és a nyár folyamán további megemelkedett piaci volatilitásra számítunk. Az amerikai kötvénypiac kilátásait sem tartjuk a legjobbnak, ha sikerül elfogadniuk azt a méretes adócsökkentési csomagot, amely tovább rontja majd az USA fiskális kilátásait, és bebetonozza a méretes hiánypályát.

Változások az alapban:

Az amerikai piacon fenntartottuk S&P500 short pozíciónkat, azonban a VIX long pozíciók zárásra kerültek, és azt a kitettséget is inkább S&P500 shorton keresztül tartjuk. Egyedi részvényekben továbbra sem nyitottunk új pozíciót, azonban jól teljesített a meglévő Waberers részvény kitettségünk. Kötvénykitettségünket illetően több változás is volt, összességében tovább csökkentettük az alap duration kitettségét, elsősorban HUF és CZK kamatcsere ügyleteken keresztül, amelyben a hozamok emelkedésére nyitottunk pozíciót. Részt vettünk emellett új papírok kibocsátásában, többek között vettünk kirgiz 5 éves dollár kötvényt, a Magyar Fejlesztési Bank 5 éves eurós kötvényét, egy-egy bolgár és cseh közműcég eurós kötvényét. Rendszeresen vettünk fel pozíciót az EURUSD devizapárban, amely üzleteket mind profittal zártuk, emellett növeltük az EURHUF long kitettséget az alapban, és újra visszafedeztük a mexikói peso kitettséget, miután jelentőset erősödött a peso az elmúlt hónapban.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	47 048 128 672
Árfolyam**	HUF	1,629640

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

Az alap kockázati besorolása:



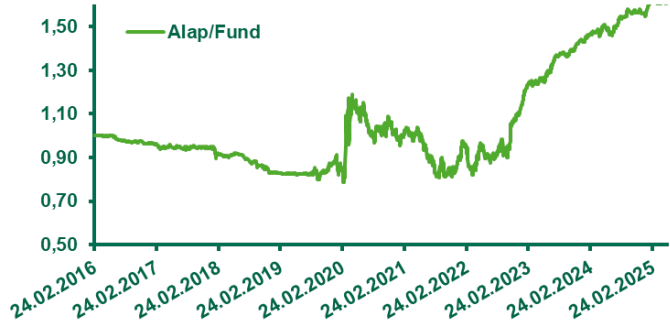
Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,64%	19,43%	8,12%	n.a	5,41%

*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 árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

178,28%

*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.

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	2,60%	2,15%	-1,12%	0,53%	0,33%								
2024	0,80%	1,15%	0,66%	0,18%	0,49%	-1,30%	2,43%	2,74%	1,66%	-0,42%	0,12%	-0,37%	8,37%
2023	8,34%	4,22%	-0,48%	1,16%	-0,25%	4,37%	4,57%	1,06%	-0,06%	1,41%	1,29%	1,97%	30,92%
2022	12,13%	-3,38%	-10,30%	7,97%	4,91%	-6,00%	1,58%	3,28%	-3,78%	3,05%	15,20%	1,96%	26,43%
2021	-5,78%	5,55%	0,00%	-0,08%	-1,01%	-6,21%	-3,20%	-9,41%	10,01%	-8,10%	-0,86%	6,02%	-14,03%
2020	-5,29%	-4,00%	42,52%	0,73%	-3,35%	1,85%	-9,71%	-3,83%	5,82%	2,30%	-0,43%	-3,83%	15,65%
2019	-0,14%	-0,42%	-0,39%	0,24%	-0,62%	0,52%	-0,16%	-0,37%	-1,43%	2,24%	2,53%	2,95%	4,96%

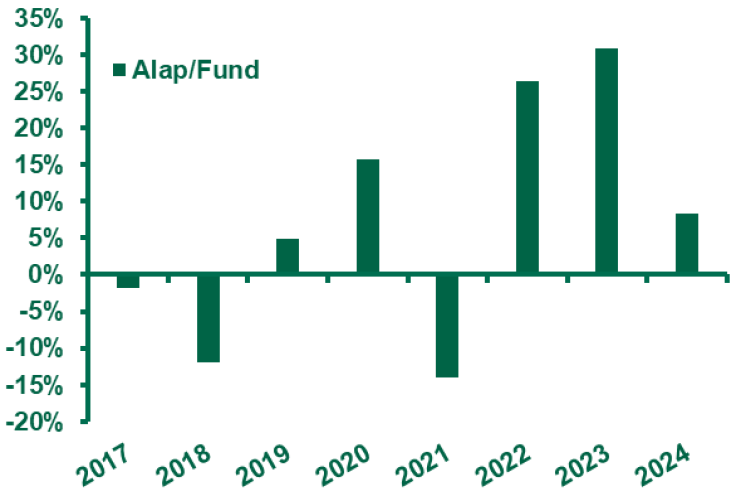
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	49,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	51,1%
Résztvények	2,5%
Befektetési jegyek	0,7%
Egyéb	-3,8%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,47%	9,37%	14,45%	n.a	13,89%
Sharpe	0,82	1,11	0,17	n.a	0,16
Max. visszaesés	-2,52%	-8,79%	-29,97%	n.a	-32,07%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long, HUF Short, USD Long, MAGYAR ÁLLAMPAPÍR, EURO-BUND FUTURE SHORT, S&P500 INDEX SHORT, US T-NOTE 10YR FUTURE SHORT
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Effective duration

Devizanem	Effective duration
HUF	0,31
EUR	2,16
USD	0,19

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	19,05%
amerikai dollár	17,01%
török líra	6,04%
új román lej	0,64%
lengyel zlotyi	0,13%
mexikói pezó	0,06%
angol font	0,00%
cseh korona	-0,01%
forint	-42,91%

Negatív szám short, pozitív szám long pozíciót jelent.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazó	Equilor Befektetési 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