2024.03.28

OTP Sigma Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Sigma Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	Nyíltvégű, nyilvános, globális abszolút hozamú származtatott
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2016.02.24

Az alap kezelője

Tóth István
CFA szenior portfolió 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 vagyonát 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 portfolió menedzser végzi új befektetési stratégia szerint.

Havi aktualitások

Felhívjuk a Tisztelt Beketetők és Érdeklődök figyelmét, hogy jelen tájékoztatás a készítésének napján aktuális és elérhető információkat tartalmazza!

Az alap teljesítménye ismét pozitív volt, a március összességében nagyobb izgalmak nélkül telt. Míg a kötvényeket inkább a hozamemelkedés jellemezte, addig a részvénypiacokat a már tavaly november óta tartó bika piac folytatódása.
Az Egyesült Államokban az infláció ismét inkább emelkedő képet mutatott, így a dezinflációs folyamat lassabb lehet vártnál. A piaci várakozások is egyre visszafogottabbak az idei potenciális kamatcsökkentések mértékét illetően, és március végére már a Fed által is jelzett három 25 bázispontos kamatvágáshoz közelítettek. Mindez nyomás alá helyezte a kötvényeket, és a hónap folyamán a fejlett piaci hozamok emelkedtek. Ezt részben kivédendő 10 éves amerikai államkötvényben vettünk fel short pozíciót, ezzel az alap devizás duration-ének egy részét fedeztük.
A hazai kötvényhozamok is folytatták a januári mélypont óta tartó emelkedő trendjüket. A forint gyengélkedése is arra késztette az MNB-t, hogy egy magasabb kamatpálya irányába terelje a piaci várakozásokat. Ez minden tenoron hozamemelkedéshez vezetett, nagyobb mértékben a 3-5 éves lejáratokon, így a hozamgörbe meredeksége csökkent. Még február végén lezártuk a forint hozamok emelkedésére nyitott kamatswap pozíciókat, ezután március második felében ahogy a forint hozamok új lokális csúcsokra emelkedtek, fokozatosan elkezdtünk nyitni 35/A államkötvényben, illetve 10 éves kamatswapban hosszú pozíciót. Emellett 395 feletti EURHUF szinteknél euró eladással növeltük az alap forint melletti kitettségét. Várakozásunk szerint a magasabb kamatpálya segíti majd a forintot, hogy visszatérjen a 390 alatti EURHUF szintekhez, illetve a stabilizálódó árfolyam a hazai kötvénypiacokon is hozhat fordulatot.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	19.57%	13.66%	12.35%	n.a	4.93%

*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 alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5.29%	15.79%	18.36%	n.a	14.74%
Sharpe	1.44	0.42	0.44	n.a	0.15
Max. visszaesés	-1.67%	-22.27%	-32.07%	n.a	-32.07%

A kockázati mutatókról bővebben olvashat honlapunk, az alap termékoldalán a Hozam és kockázat menüpontban.

2024.03.28

OTP Sigma Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	24,050,555,565
Árfolyam**	HUF	1.476494

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

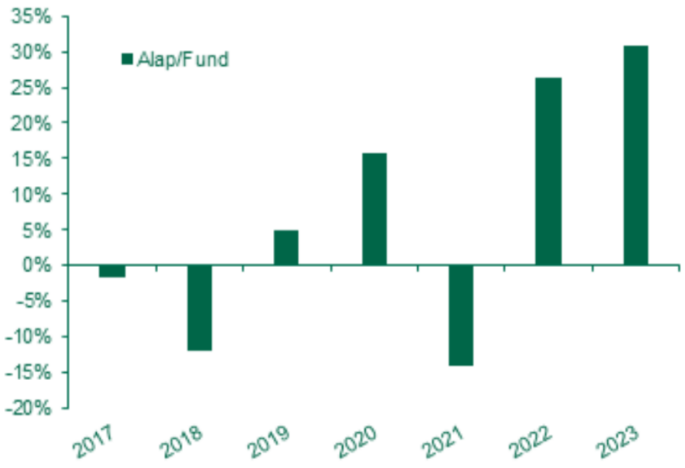
Az alap kockázati besorolása: Közepes

Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alap árfolyamának alakulása

A grafikon az alap indulásától a tárgyhó 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
2024	0.80%	1.15%	0.66%										
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%
2018	-0.44%	-2.99%	-0.42%	-0.43%	1.31%	-0.53%	-1.93%	-1.72%	0.41%	-2.50%	-0.83%	-2.45%	-11.91%

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	3.8%
Diszkont kincstárjegyek	0.0%
Államkötvények	36.3%
Jelzáloglevelek	0.0%
Egyéb kötvények	42.4%
Részvények	21.1%
Befektetési jegyek	1.6%
Egyéb	-5.2%

Portfolió információk I.

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

2024.03.28

OTP Sigma Származtatott Alap

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Nettó összesített kockázati kitettség*

154.34%

*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.

Devizás kötvények duration

5.80

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
forint	18.27%
hong kongi dollár	9.25%
mexikói pezó	4.94%
chilei peso	1.50%
új román lej	0.76%
dán korona	0.28%
japán jen	0.00%
amerikai dollár	-0.01%
angol font	-1.45%
euró	-33.53%

Negatív szám short, pozitív szám long pozíciót jelent.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazó	Equilor
Befektetési jegyek	HU0000716451
Bloomberg kód	OTPSIGA HB Equity

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 portfolió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozamadatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Alapkezelő (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 befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetőek. Honlapunk: otpalap.hu.