

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.05.15.
ISIN:	HU0000706379
Bloomberg:	OTPSUDA HB Equity

Az alap kezelői

	
Boér Levente Befektetési igazgató	Büki András Befektetési igazgató
	

Befektetési politika

Az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése a befektetésre minimálisan ajánlott időtávon. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetései nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Márciusban nehéz időszakot tudtak maguk mögött a globális részvénypiacok. Az amerikai „vámfenyegetések” a hónap végének közeledtével egyre inkább realitássá váltak és az ezzel párhuzamos kiadáscsökkentési program és bizonytalan gazdasági környezet egyre inkább az amerikai gazdaság lassulását vetítette előre. Ez a hosszú amerikai hozamok szinten maradása mellett az amerikai részvénypiacok folytatódó korrekcióját hozta magával. Európában ugyanakkor az új német kormány vezetésével egy jelentős fiskális élénkítő program mellett döntöttek, amely a hosszú európai hozamokat emelte, és néhány kivételezett terület (védelmi szektor, bankszektor) kivételével szintén visszaesést eredményezett. A fejlődő piacok viszonylag stabilak tudtak maradni, saját devizában sok esetben emelkedtek is, azonban a forint erősödése jelentősen csökkentette a hazai fizetőeszközben számított hozamukat. A régiós piacok jól tartották magukat és a kedvezőtlen időszak ellenére emelkedni tudtak.

Változások az alapon:

Az időszak során ismét pozíciót nyitottunk a francia autógyártó Renaultban, amely szintén megszenvedte a vámháborút, ugyanakkor nincsen jelentős amerikai exporttevékenysége. Az európai hozamemelkedés során pedig a német ingatlanszektorbeli részvényeinkben adódott jó beszállási lehetőség, így növeltük a pozícióinkat. Szintén vásároltunk a csomagszállítással foglalkozó Inpost papírjaiból, ugyanakkor profitot realizáltunk a lengyel Pekao és Allegro, a kínai Alibaba és az osztrák Erste pozícióink egy részén. Továbbra is megtartottuk az amerikai határidős index shortjainkat, amelyek az időszak során jól teljesítettek. Véleményünk szerint az európai kötvénypiacok egy darabig megnyugodhatnak amíg a német koalíciós tárgyalások elhúzódnak. Érdemi erősödésre azonban nem számítanánk: az új kormány felállásával, és így a költségek tervek élesedésével ismét hozamemelkedés várható, melyre a vámháború felpörgésével majd az inflációs folyamatok is ráerősíthetnek. Mindezek a régiós kötvénypiacra is hatással lesznek, így érdekesebb lesz az évben a taktikai, sávos tradelésre készülni. A fejlett kötvénykitettségenket tovább csökkentettük a hónap folyamán, visszavágtunk az amerikai durationból 2034-es állampapír eladással. A meglévő eurós román kitettségen belül közel 20 bázispont többlethozamért elcseréltük a 2033-as kötvényt 2034-esre. Törökországban az ellenzéki vezető letartóztatása után a török eszközöket elkezdték kiönteni, a meglévő kötvénypozíción az árfolyamhatás mellett deviza fronton is veszteség keletkezett. A változó kamatozású államkötvényünkből emiatt eladtunk, hosszútávon azonban továbbra is pozitívak a várakozásaink, így a politikai vihar csillapodásával keressük majd a visszazsállásra lehetőséget. A forintról nem változott a véleményünk, gyengülésre számítunk a következő hónapokban, így tovább növeltük az alap HUF shortját. A gyenge gazdasági fundamentumok és fiskális helyzet mellett az orosz-ukrán háború gyors lezárulásába vetett hit is megtörni látszik. A jövő évi választáshoz közeledve mind a politikai zaj emelkedésére, mind a költségvetési „korlátok” enyhülésére számítunk, aminek eredőjeként a szigorúnak szánt monetáris politika ellenére szintén emelkedő EURHUF árfolyamot várunk. Meglévő pozícióinkon belül profitot realizáltunk a NOK long túlnyomó részén. A norvég korona hónapon belül látványosan beerősödött, amit kihasználva a kitettség jelentős részét zártuk. Az ausztrál dollárban long kitettséget építettünk fel euróval és dollárral szemben, a vámpolitikai hírekre érzékeny deviza idén lemaradó a fejlett devizák között.

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	115 849 956 795
Árfolyam**	HUF	4,492107

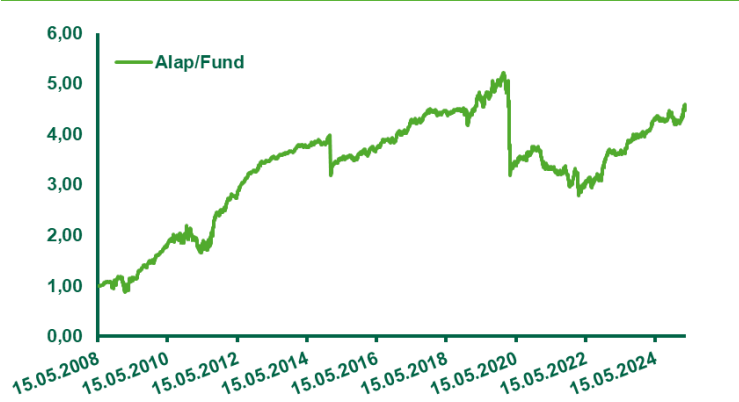
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,77%	15,42%	5,85%	2,75%	9,30%

*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 tárgyihó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

321,76%

*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 piactól 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	0,44%	1,68%	3,51%										
2024	0,14%	0,39%	1,78%	4,16%	1,09%	-1,28%	-0,40%	-0,09%	2,19%	1,55%	-5,04%	0,94%	5,27%
2023	1,80%	0,41%	-1,85%	0,23%	0,02%	0,62%	5,94%	-0,08%	4,32%	-0,81%	-0,34%	1,97%	12,64%
2022	5,23%	-8,44%	-1,55%	3,79%	1,68%	-0,17%	-1,88%	4,47%	-0,07%	-1,12%	10,31%	4,20%	16,34%
2021	-1,63%	-7,12%	0,11%	-2,88%	0,75%	-2,12%	-2,07%	0,38%	4,06%	-3,59%	-6,55%	2,34%	-17,38%
2020	-5,73%	-7,24%	-25,51%	1,67%	0,89%	2,35%	-0,89%	-0,93%	3,63%	4,03%	-1,26%	0,53%	-28,16%
2019	4,31%	2,56%	3,15%	3,41%	-4,61%	4,05%	1,71%	0,12%	1,32%	1,10%	0,86%	3,73%	23,61%
2018	0,10%	-0,21%	-0,68%	1,37%	-1,92%	1,41%	0,13%	0,92%	0,29%	-0,23%	-1,14%	-5,34%	-5,36%
2017	-0,30%	-0,15%	0,70%	3,85%	1,16%	-0,83%	0,88%	0,90%	2,02%	1,66%	-0,10%	-0,27%	9,86%
2016	-1,32%	0,24%	2,77%	-2,51%	2,83%	1,43%	1,79%	0,50%	-0,74%	1,03%	-0,81%	3,97%	9,35%
2015	-14,98%	1,92%	0,21%	2,52%	1,06%	-0,47%	0,75%	-0,06%	-1,73%	1,11%	2,99%	1,46%	-6,39%

Az alap kockázati besorolása:

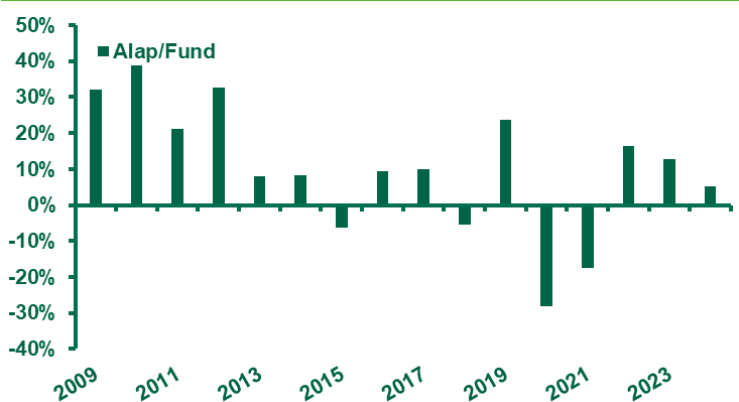


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,23%	9,30%	10,63%	10,82%	15,09%
Sharpe	0,32	0,69	0,03	-0,02	0,34
Max. visszaesés	-6,22%	-6,46%	-25,84%	-46,61%	-46,61%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Portfolió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
PLN Short, USD Short, DJ INDUSTRIAL AVG MINI SHORT, NASDAQ 100 SHORT, S&P500 INDEX SHORT
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6,1%
Diszkont kincstárjegyek	9,3%
Államkötvények	17,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	11,1%
Részcvények	33,7%
Befektetési jegyek	20,8%
Egyéb	1,9%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
penzügy	22,24%
ingatlan	11,49%
diszkrecionális fogyasztási cikk	10,71%
kommunikáció	8,14%
információtechnológia	4,18%
ipar	3,99%
energia	2,48%
nyersanyag	1,46%
alapvető fogyasztási cikk	0,57%
közmű	0,40%
egészségügy	0,28%
kötvény future	-6,62%
részvény index future	-47,52%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	25,05%
Románia	12,22%
készpénz	7,27%
Mexikó	7,20%
Brazília	5,37%
Lengyelország	3,84%
Németország	3,34%
Ausztria	3,06%
Kína	3,06%
egyéb	29,58%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	110,19%
brazil reál	9,38%
ausztrál dollár	3,99%
norvég korona	3,63%
chilei peso	3,05%
svéd korona	-3,65%
amerikai dollár	-39,35%
lengyel zlotyi	-47,72%
forint	-52,80%
egyéb	13,27%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MKB 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. (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