

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2011.12.23.
ISIN:	HU0000711007
Bloomberg:	OTPINEQ HB Equity

Az alap kezelői

		
Halas Zoltán Befektetési igazgató	Gajdács Attila Portfólió menedzser	Czakó Ágnes Szenior portfólió menedzser

Befektetési politika

A befektetési univerzumot a fejlett piacok, azon belül is elsősorban az amerikai és európai részvények és állampapírok alkotják. Emelkedő trendek esetén azokat a részvényeket választjuk, amelyek a legnépszerűbbek az üzleti partnerek, fogyasztók, munkavállalók, illetve a befektetők körében. Kedvezőtlen befektetési környezetben a vagyon pénzügyi deviza eszközökbe kerül. A trendkövető stratégiát a kötvénybefektetések területén is alkalmazzuk, így amennyiben úgy ítéljük meg, hogy a fejlett piaci kötvénypiacon vagy annak egy részén szignifikáns piaci trend alakult ki, amelynek hozam-kockázat mutatói jobbakként mutatnak, mint a részvénybefektetéseknek vagy a pénzügyi befektetéseknek, akkor akár a teljes portfólió a kötvénypiacon kerülhet befektetésre.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Március negatív hónap volt a fejlett részvénytőzsdák számára. Amerikából egyre kedvezőtlenebb makrogazdasági adatok jelentek meg, ráadásul az eddig vezető technológia szektor (és a hihetetlen hetes) körül is elfogyott a levegő, ami az USA piac jelentős esését eredményezte. Ezen kívül az eddig erős európai piac sem tudott tovább emelkedni köszönhetően annak, hogy a hónap folyamán egyre inkább felerősödtek az amerikai vámtarifákkal kapcsolatos féltelmek, amelyek bejelentése április 2-án várható.

Az USA-ban egyedül az energiaszektor emelkedett az időszak folyamán, a többi szektor eséssel fejezte be a hónapot. A legnagyobb esést a technológiai szektor és tartós fogyasztási javak szektora szenvedte el. Európában a pénzügyi, telekommunikációs és energia szektor teljesített felül, míg a vámnak kitett szektorok és a technológiai szektor alulteljesített.

Az MSCI World -4,45% (forintban -7,94%-ot), az S&P500 -5,75%-ot (forintban -9,20%-ot), a Nasdaq -7,69%-ot (forintban -11,06%-ot), a DAX -1,72%-ot (forintban -1,38%-ot), az EURO STOXX 50 3,94% (forintban -3,60%-ot), a FTSE100 -2,58%-ot (forintban -3,54%-ot) a japán TOPIX -0,84%-ot (forintban -3,73%-ot) esett saját devizában az időszak folyamán.

Változások az alapon:

Február végétől az alapon alkalmazott volatilitás kontrol mechanizmus fokozatosan csökkentette az alap amerikai részvénytőzsdai súlyát, majd a hónap közepére a trend filter eladási jelzést adott az amerikai részvénytőzsdára, így az alap amerikai kitettséget likvidáltuk. A felszabadult források rövid amerikai államkötvényeket vásároltunk. Az alap európai kitettsége megmaradt, így a portfólió jelenlegi részvénytőzsdai súly körülbelül 24% és csak európai részvényeket tartalmaz. Az európai részvénytőzsdára a trend indikátorunk emelkedő trendet jelez, de a volatilitás itt is jelentősen megnőtt, ami alacsonyabb részvénytőzsdai súlyt indokol. Részvénytőzsdai súly növelést nem tervezünk addig amíg nem látjuk a tervezett amerikai vámnak piacra gyakorolt hatásait.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	115 799 908 413
Árfolyam**	HUF	40 078,388315

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

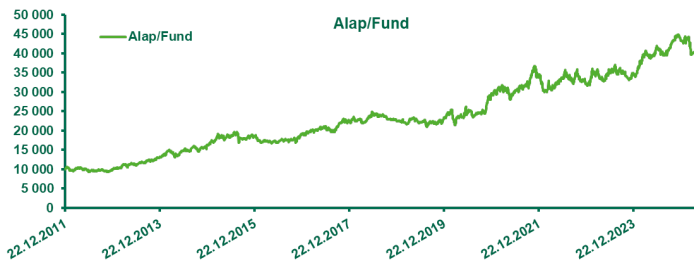
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-1,05%	9,37%	11,44%	8,11%	11,02%

*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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

127,06%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétellel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piactól meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	15,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	31,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcélok	15,5%
Befektetési jegyek	39,8%
Egyéb	-1,7%

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	62,31%
készpénz	11,82%
alap/ETF	8,47%
Németország	7,29%
Olaszország	3,31%
Franciaország	3,28%
Magyarország	1,95%
Egyesült Királyság	1,57%

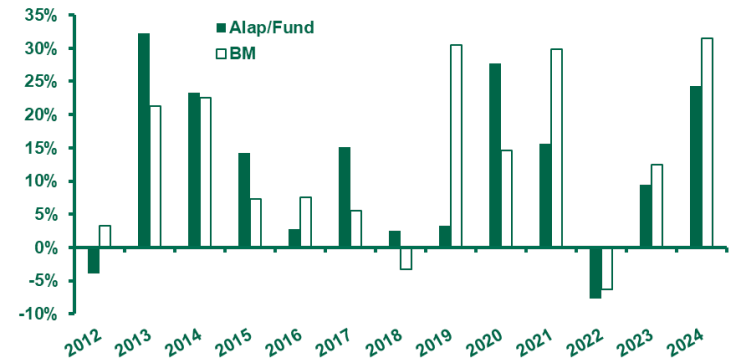
Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,18%	13,50%	14,72%	14,07%	14,27%

Sharpe	-0,64	0,03	0,40	0,37	0,54
--------	-------	------	------	------	------

Max. visszaesés	-11,63%	-11,86%	-18,38%	-18,38%	-18,38%
-----------------	---------	---------	---------	---------	---------

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-B
US TREASURY BILL 0 02/19/2026
US TREASURY BILL 0 07/22/2025
ISHARES 0-3 MONTH TREASURY B

Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	50,21%
amerikai dollár	40,19%
forint	8,02%
angol font	1,57%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
készpénz	11,82%
ipar	7,06%
pénzügy	4,88%
kommunikáció	1,79%
egészségügy	1,73%
egyéb	72,73%

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

TOP 5 eszköz

Rheinmetall AG
Deutsche Telekom
Essilor Luxotica
Generali
Siemens AG

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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