

Kevesebb mint két év alatt ért el százmilliárd forintos nettó eszközértéket az OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

Rugalmas stratégiájával az optimumot keresi a vállalati- és államkötvény befektetések területén.

Az OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap 2023 november végén indult, és az azóta eltelt kevesebb mint két év alatt sikerült elérnie a 100 mrd forintos vagyontömeget. Ezzel az OTP Alapkezelő egyik legsikeresebben induló alapja lett. A szép eredményhez nemcsak a jelentős pénzbeáramlás járult hozzá, hanem a tartott kötvények felértékelődése is. Indulása óta az eurós sorozat 4,91%-os, a forintos sorozat 7,95%-os évesített hozamot ért el július 31-ig.

Az alap optimális egyensúlyt igyekszik teremteni a tartott vállalati kötvények és államkötvények között: a vállalati kötvények általában magasabb kockázatú befektetést jelentenek, ezért ezekből jellemzően futamidejükben közepes lejáratokba fektet. Ezzel szemben a biztonságosabbaknak mondható államkötvények esetében a hosszabb lejáratokból is találhatunk az alapban. A vállalati kötvények magasabb hozama már - közepes időtávon is kompenzál a nagyobb kockázatért, míg a hosszú államkötvények hozama növekedő gazdasági időszakokban magasabb; recesszió esetén pedig a hozamcsökkenés által kiváltott felértékelődés védi a portfólió teljesítményét.

„A célunk egy jól diverzifikált portfólió kialakítása, amelyben jelenleg körülbelül 50 kibocsátótól nagyjából 100 egyedi papír szerepel” – meséli Tóth István szenior portfólió menedzser, aki az alap kezelőinek egyike. Az alap befektetései főleg a kelet-közép-európai régióra, valamint kisebb mértékben Nyugat-Európára fókuszálnak, és elsősorban eurós kibocsátásúak. Emellett a portfólió menedzserek saját stratégiai elképzelésük alapján rugalmasan változtatnak a vállalati és államkötvény kitettségek arányán.

„Keressük a lehetőségeket az eurós hozamgörbén kívüli térben is, akár dolláros kitettségben, akár a régiós devizák kötvénypiacain. Illetve, mivel nem vagyunk benchmarkhoz kötve, így lehetőségünk van arra, hogy minden hozamkörnyezetben pozitív hozamot tudjunk elérni” – teszi hozzá Tombácz Dóra Katalin, az alapot kezelő másik portfólió menedzser.

Jelenleg közel azonos arányban találunk vállalati kötvényeket és államkötvényeket az alapban. A korábbi évek legjobb befektetései a banki kötvények voltak, amelyeket szabályozói nyomásra kellett az EU-s bankoknak kibocsátani, és a régióban különösen kedvező felárral lehetett ezeket megvásárolni. „Így korábban ezek szerepeltek nagyobb súllyal a portfólióban, azonban a felárak csökkenésével mi is csökkentettük arányukat a befektetéseink között, most már csak nagyjából 20%-os részt tesznek ki” – egészíti ki a portfólió menedzserek, akik továbbra is szívesen vesznek részt a régiós vállalati kötvény kibocsátásokban, és szuverén kibocsátásokból is rendszeresen vásárolnak. Bár a szelektív gondolkodás kötelező, mert általánosan sokat csökkentek az elmúlt években a felárak, rendszeresen bukkannak fel jó befektetési lehetőségek a régióban. Például a bolgár államkötvények remekül teljesítettek az eurózónás csatlakozás eseményével, de a román elnökválasztás és utána a konszolidáció is jó befektetési lehetőséget kínált, amelyeket az alap is kihasznált.

Az OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap sikerében a jól megválasztott befektetési stratégia mellett az OTP Csoport háttere is szerepet játszott. Az OTP Alapkezelő által kezelt vagyon méretének köszönhetően méretgazdaságossági faktor is segít, így az alap olyan kibocsátásokhoz és derivatív ügyletekhez is hozzáfér, amelyek kisebb piaci szereplők számára gyakran elérhetetlenek.

Az alap a hazai prémium, privátbanki és lakossági ügyfelek körében egyaránt népszerű a termék, illetve a közelmúltban megnövekedett keresletet tapasztalható az OTP Alapkezelő nemzetközi forgalmazói köréből is, kiemelten az OTP csoport bolgár, horvát és szlovén leánybanki ügyfelei

részeről. Az alap olyan befektetési lehetőséget nyújt a hároméves ajánlott befektetési időtávon és a kötvényalapokra jellemző likviditás mellett, amely a jelenlegi, gyorsan változó gazdasági környezetben is kiszámítható teljesítményt ígér.

A tájékoztatás nem teljeskörű, nem minősül befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, illetve befektetési ajánlásnak, a benne található információk kizárólag tájékoztató jellegűek. Az alap múltbeli teljesítménye nem garantálja a jövőbeni hozamokat. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól, az alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségekről részletes információkat az alap kiemelt információs dokumentumában, hivatalos tájékoztatójában és kezelési szabályzatában talál, itt: https://www.otpbank.hu/otpalapkezelő/hu/A_Strategiai_Euro.