

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.05.15.
ISIN:	HU0000706361
Bloomberg:	OTPEMDA HB Equity

Az alap kezelői



Búki András, CFA
Befektetési igazgató



Sárvári Mátyás
Portfólió menedzser



ALAPKEZELŐ
klasszis
2023
ALAPKEZELŐ
BÚKI ANDRÁS
OTP ALAPKEZELŐ

Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal, részvényekkel és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid (short) pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. A tőkeáttétel és a rövid (short) pozíciók alkalmazása miatt kockázata közepesen magas. Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben pedig technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozam elérése. Az Alap áru piacokon is befektethet.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A globális részvénypiacok a szeptember végi minimális megtorpanást maguk mögött hagyva felfelé meneteltek októberben. A hónap közepén a vámháborús félelmek fellángolása hozott egy rövidéletű megingást, ennek csillapodásával azonban mindenkori csúcsaikra emelkedtek az amerikai részvényindexek. A kockázatkereső hangulatot az újraindult Fed kamatcsökkentési ciklus, az amerikai-kínai kormányzati viszony látszólagos javulása és (legfőképp) a mesterséges intelligenciát övező mánia támogatta. Negatív megítélésünk a részvényekről nem változott. Ellentmondásos szituáció áll fenn: egyre többen fogalmazzák meg, hogy buborék lehet a részvénypiacokon, azonban óvatosság helyett inkább növelik kitettségüket attól tartva, hogy lemaradnak az esetleges további emelkedő epizódról. A piaci koncentráció tovább erősödött, a piacvezető cégek súlya évtizedes csúcstól ért el. Az AI beruházások megtérülését övező kétségek előtérbe kerülése ezek árfolyamát érdemben befolyásolná, ami az egész piacot nyomás alá helyezheti. A mostani jelentési szezonban a Metánál már komoly ütést okozott eme aggályok felvetődése, érdemes lesz a későbbiekben is figyelni az ezzel kapcsolatos hírekre. Korábban is írtuk, hogy a szemellenzős befektetői magatartás nem maradhat fenn örökké, így egy kijózanodó epizódra számítva fenntartjuk a negatív részvénykitettséget.

Változások az alapon:

Az alap árfolyama csökkent októberben a stratégiai pozíciók alulteljesítésének következtében. Az alap nettó részvényshortja változatlanul 11,3% körül alakult. Nasdaq futuresben taktikai shortot nyitottunk, amit a tovább emelkedő piacon kistoppoltunk. Egyedi részvénypozícióinkon belül profitot realizáltunk a brazil Vale bányapapíron. Ezzel szemben növeltük európai kitettségünket: ismét vettünk WizzAir-t, TUI-t, Inpost-ot és Teamviewer-t. Nyersanyagfronton tovább növeltük a búza longunkat. Az idei évben látványosan emelkedő lítium ETF-et eladtuk, illetve a mániákus emelkedést kihasználva shortot nyitottunk ezüstben. Eladtuk a maradék 2050-es mexikói inflációkövető kötvényt. A pozíció jól performált idén, azonban a hozamfelár szűkülés mellett alkalmasabbnak találtuk profitot realizálni. Az argentin választáson a vártnál jobban teljesített a regnáló kormányzat, így az addig nyomás alatt lévő piacon jelentős emelkedés következett be. Ezt kihasználva eladtuk a 2037-es lejáratú kvázi szuverén, Buenos Aires-i kötvényt. Devizafronton a forintot övező nyugalmat kifulladás közeli állapotban látjuk. A hónapban sávosan kereskedtünk EURHUF-ban, aminek eredményeképp kis mértékben lecsökkent a HUF short szintje. Növeltük a japán jen longot, illetve dollár shortot nyitottunk EURUSD vételekkel. A koreai won alulteljesítését a helyi részvénypiaci emelkedés tükrében jó beszállónak találtuk, amire EURKRW shortot nyitottunk. Ezenkívül sávosan kereskedtünk norvég koronával, mexikói pesoval és ausztrál dollárral.

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	81 570 146 569
Árfolyam**	HUF	7,771446

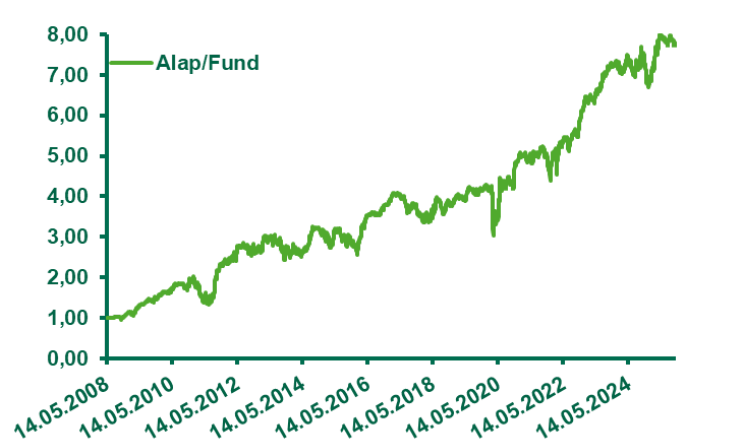
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	3,11%	12,27%	13,03%	10,27%	12,45%

*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 tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	3,89%	0,65%	6,68%	4,14%	-0,72%	-0,74%	-0,09%	1,93%	-1,97%	-0,61%			
2024	-0,94%	-1,26%	-0,82%	4,25%	-1,59%	-2,92%	-0,10%	0,46%	4,79%	1,17%	-8,45%	-0,83%	-6,68%
2023	3,23%	0,10%	0,56%	-1,32%	2,96%	0,75%	5,64%	0,18%	3,53%	0,23%	-0,06%	1,42%	18,40%
2022	6,48%	-1,39%	4,89%	1,95%	1,26%	-1,06%	-1,29%	4,92%	-0,11%	-1,12%	9,48%	2,99%	29,75%
2021	1,46%	-0,26%	-2,41%	1,86%	-2,60%	3,88%	-0,06%	2,90%	1,27%	-4,28%	-5,59%	0,82%	-3,42%
2020	-2,49%	-0,38%	-16,21%	3,11%	7,88%	6,96%	2,26%	3,08%	-1,60%	-2,37%	12,90%	3,89%	15,00%
2019	4,05%	0,61%	-1,56%	-1,05%	4,40%	3,42%	-1,75%	-2,62%	0,29%	2,66%	-0,48%	3,30%	11,49%
2018	-4,43%	6,04%	-4,09%	6,12%	1,82%	6,60%	-1,25%	-7,15%	0,77%	4,65%	-0,69%	1,72%	9,37%
2017	3,78%	2,89%	-0,29%	-0,01%	-2,05%	-1,32%	-4,97%	0,08%	1,93%	0,21%	-6,32%	-1,10%	-7,38%
2016	0,73%	8,85%	9,69%	7,06%	1,13%	0,76%	-0,43%	0,25%	-0,03%	4,30%	1,20%	0,61%	39,04%
2015	-6,87%	1,04%	-7,89%	11,63%	1,99%	3,52%	-7,57%	1,19%	-7,49%	4,89%	-4,69%	-1,78%	-13,23%

Az alap kockázati besorolása:

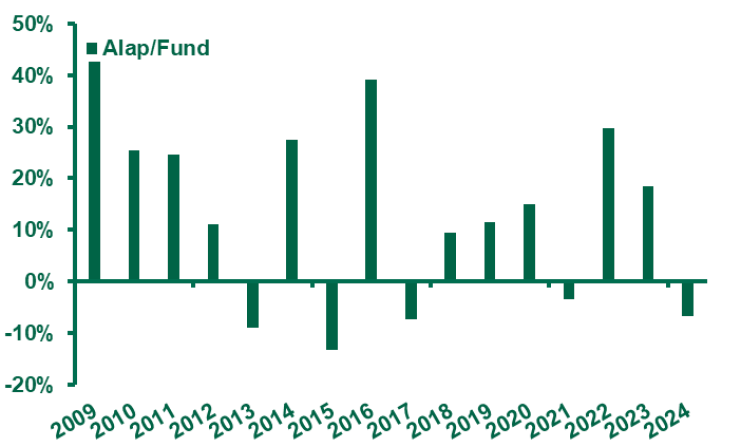


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	10,38%	9,12%	11,46%	13,45%	16,93%
Sharpe	-0,24	0,36	0,59	0,53	0,48
Max. visszaesés	-11,22%	-12,93%	-16,10%	-29,60%	-35,01%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Nettó összesített kockázati kitettség*

219,57%

*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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	42,8%
Diszkont kincstárjegyek	9,3%
Államkötvények	9,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	3,0%
Részcvények	11,0%
Befektetési jegyek	23,7%
Egyéb	0,9%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	61,23%
brazíl reál	25,45%
chilei peso	9,17%
japán jen	8,00%
koreai won	2,83%
oroszl rubel	0,42%
mexikói pezó	-1,87%
amerikai dollár	-34,93%
forint	-70,96%
egyéb	0,67%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetés Bank Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarország 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

10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
USD Short, ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE, S&P500 INDEX SHORT, NASDAQ 100 SHORT, Ing Bank lekötött betét, Erste Bank Hungary Zrt. lekötött betét
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long, HUF Short
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs