

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, árupiaci, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2009.02.04.
ISIN:	HU0000707633
Bloomberg:	OTPTCA HB Equity

Az alap kezelői



Hosszú Ferenc,
CFA
Befektetési
tevékenységet
irányító
vezérigazgató-
helyettes



Kovács Zsolt,
CFA
Portfólió
menedzser



Róth Benjámin
Portfólió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap tágran értelmezett árupiaci kitettséget kínál (lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, mezőgazdasági növényeket és állatokat, ipari fémeket, energiahordozókat, stb.). Az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ az alap portfólióját aktívan kezelve, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amelyek esetben az áresésből profitálhat. A long vagy short árupiaci kitettséget jellemzően határidős ügyleteken keresztül vesszük fel. Nagyobb mértékben közvetlenül a nyersanyagok árfolyamváltozását lekövető instrumentumokba fektetünk, de nyersanyag-kapcsolt vállalatok részvényei (például - de nem kizárólag - a széndioxid kibocsátásuk jelentős csökkentését megcélzó vállalatok, autóiipari cégek, bányavállalatok, nyersanyag kereskedő cégek, olajvállalatok, megújuló energiaforrásokkal foglalkozó vállalatok) is kerülhetnek a portfólióba. A befektetési döntések meghozatalakor fundamentális és technikai tényezőket egyaránt figyelembe veszünk, hosszabb és rövidebb időtávokra is befektetünk, a pozíciók méretét pedig a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével határozzuk meg. Az alap a portfólióban található származtatott eszközöknek köszönhetően jelentős kockázattal bír, amelynek csökkentése érdekében fontos az ajánlott befektetési időtáv betartása!

Havi aktualitások I.

Makrokörnyezet:

Októberben nagy mozgást láthattunk a nyersanyagpiacokon, főként az amerikai-kínai kereskedelmi háború körüli fejleményekre, az orosz energiaszektor érintő új szankciókra, valamint a Fed kamatvágó ülésének „héja” jellegére reagálva. Az olaj ára október elején meredeken esett a közel-keleti békeegyezmény tető alá hozása és az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek okozta keresleti nyomás miatt. Emellett az OPEC+ újabb termelésnövelést jelentett be, tovább növelve a jövő évi kínálati többlet esélyét. Azonban jelentős korrekció indult az árban, amikor az Egyesült Államok szankciókat vetett ki a két legnagyobb orosz olajkitermelő vállalatra. Az amerikai gázpiacon október elején a vártnál enyhébb időjárás és egy LNG-terminál építési munkálatainak csúszása eladói nyomást okozott. Ezt követően viszont a hidegebbre forduló időjárási viszonyok és a rekord szintű LNG kereslet fordított az ármozgás dinamikáján, amint a korábban short pozíciót tartó szereplők gyors zárásokba kezdtek. A nemesfémek jelentős árfolyamingadozást produkáltak októberben. Az arany és az ezüst árfolyama jelentős szinteket hódított meg 4000, illetve 50 dolláros szinteket áttörve. A meredek emelkedés közben a londoni széfek kiürülésével súlyos fizikai szűkösség alakult ki az ezüst piacon, a régiós spot árak jelentősen elszakadtak az amerikai határidős jegyzésektől. A hónap közepén azonban a lehetséges amerikai-kínai megállapodás hírére tömeges profitrealizálási hullám söpört végig a nemesfémeken. Ez az elmúlt évtizedben nem látott mértékű korrekcióhoz vezetett, amit technikai faktorok is támogattak. A hónap végére az arany és az ezüst árfolyama is stabilizálódott, és még a jegybanki kamatvágási várakozások mérséklődése sem hozott további számottevő nyomást. A gabonatermékek piacán a hónap végén létrejött USA és Kína közti kereskedelmi megállapodás, valamint az amerikai agrártermékeket célzó kínai vásárlások erős rálít indítottak el. Ezt az irányt támogatták a Brazíliából érkező kedvezőtlen időjárási, illetve vetéssel kapcsolatos hírek.

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Havi aktualitások II.

Változások az alapban:

Az olajpiacon a hónap elején továbbra is az árak csökkenésére fogadtunk, majd az első napokban fokozatosan nyereséget realizáltunk az OPEC-döntés előtt. A vártnál kisebb kínálatnövelésre érkező piaci vételi hullámot újabb eladási pozíciók felvételére használtuk fel. Az ezt követő meredek ársuhanás során növeltük a kitettségenket, amit néhány kisebb igazítást leszámítva a hónap végéig fenntartottunk. Az orosz energetikai szankciók bejelentésekor kockázatkezelési megfontolásból mérsékeltén csökkentettük a pozíciót, ugyanakkor a korábbi tapasztalatok és Oroszország szankciókat megkerülő kapacitásainak ismeretében nem számítottunk tartós és jelentős trend fordulatra. A földgáz esetében kisebb pozícióval az árak csökkenését vártuk, amely a hónap első felében be is igazolódott, majd a nyereséget realizáltuk. A nemesfémeknél az ideai erős bull trend átmeneti megtorpanására számítottunk, a hónap közepén pedig ez egy hirtelen és erős korrekció formájában megérkezett. Ezután részben zártuk a short pozíciókat, majd a hónap végének oldalazó mozgásában rövid távon már az árak emelkedésére pozicionáltunk. Az agrártermékek esetében szintén beigazolódtak a várakozásaink. A búzában és kukoricában tartott long pozícióinkon nyereséget realizáltunk, mivel úgy ítéltük meg, hogy a Kínával kapcsolatos pozitív hírek nagyrészt már beépültek az árakba.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	78 641 943 193
Árfolyam**	HUF	3,467877

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

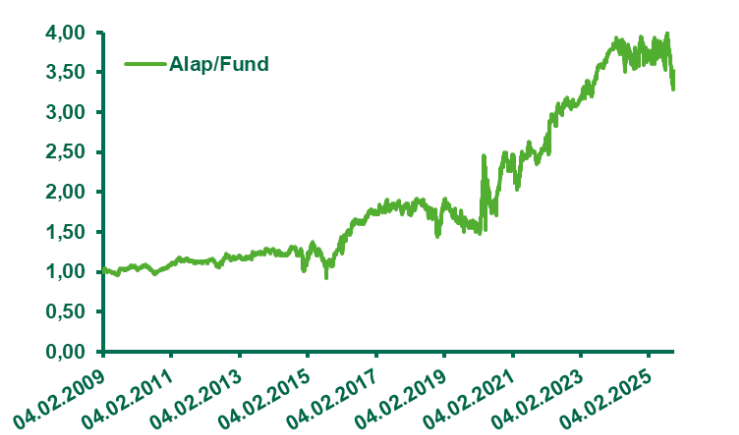
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-7,56%	4,12%	7,21%	12,30%	7,71%

*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

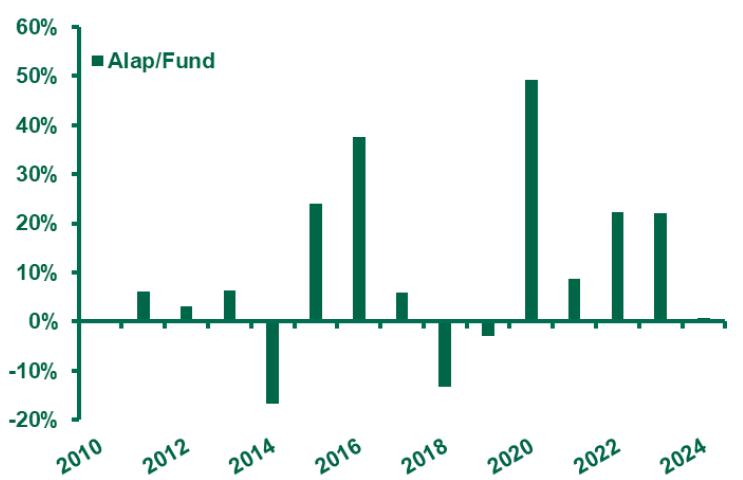
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	21,72%	16,22%	16,80%	21,90%	19,21%
Sharpe	-0,61	-0,30	0,06	0,42	0,19
Max. visszaesés	-17,88%	-17,88%	-18,49%	-37,95%	-37,95%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	-3,34%	-2,11%	8,66%	-1,54%	-2,10%	-2,43%	5,33%	-1,20%	-9,13%	-0,60%			
2024	1,19%	1,56%	-2,98%	2,93%	-3,92%	1,72%	-3,25%	-0,59%	-0,34%	2,99%	1,95%	-0,25%	0,70%
2023	2,66%	2,91%	0,55%	2,02%	-4,36%	4,94%	4,63%	2,21%	-0,53%	1,37%	2,95%	1,17%	22,16%
2022	5,74%	-6,56%	18,29%	-0,70%	3,53%	-0,38%	1,97%	0,78%	0,37%	-1,96%	1,02%	-0,06%	22,23%
2021	1,46%	-8,17%	-4,85%	10,24%	6,35%	1,39%	6,20%	-3,63%	-1,35%	-3,50%	2,95%	2,87%	8,74%
2020	-0,20%	3,83%	33,77%	-1,70%	-7,32%	-9,46%	4,05%	9,60%	12,36%	6,94%	-1,60%	-3,15%	49,30%
2019	15,30%	-1,54%	-0,07%	-4,47%	-2,24%	-2,74%	1,90%	-6,95%	0,75%	-1,41%	-0,51%	0,63%	-2,84%
2018	-5,16%	3,82%	-3,44%	6,40%	-0,23%	-1,87%	-0,68%	-1,46%	-5,48%	3,41%	-15,97%	8,78%	-13,39%
2017	0,29%	-1,99%	3,57%	1,26%	5,26%	-4,54%	1,70%	-1,31%	2,50%	-4,15%	0,90%	2,75%	5,90%
2016	12,97%	0,96%	0,83%	2,79%	7,93%	1,43%	-2,13%	-0,37%	1,01%	4,82%	2,25%	0,71%	37,58%
2015	11,97%	8,59%	10,25%	-10,22%	1,85%	-2,76%	-9,35%	1,82%	0,04%	-4,01%	12,79%	4,00%	23,94%

Nettó összesített kockázati kitettség*

224,80%

*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	78,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	12,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,9%
Részcvények	0,1%
Befektetési jegyek	6,7%
Egyéb	1,7%

Portfolió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short, USD Long, FRANCIA KINCSTÁRJEGY, ARANY LONG, EZÜST LONG, WTI NYERSOLAJ SHORT
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
OTP Bank lekötött betét
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 01/21/2026

Ország összetétel

Ország	Arány
készpénz	81,92%
Franciaország	12,69%
Magyarország	2,60%
alap/ETF	2,38%
Románia	0,40%
Oroszország	0,01%
Kanada	0,00%

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
árupiaci future	19,15%
ingatlan	5,54%
pénzügy	0,87%
energia	0,01%
nyersanyag	0,00%

Negatív szám short, pozitív long pizíciót jelent.

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	23,73%
euró	4,43%
koreai won	0,10%
angol font	0,08%
kanadai dollár	0,06%
svájci frank	0,05%
brazil reál	0,05%
thai bát	0,04%
forint	-28,82%
egyéb	0,27%

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 Befektetési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Equilor 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