

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2016.02.14.
ISIN	HU0000716451
Bloomberg	OTPSIGA HB Equity

Az alap kezelői



Tóth István, CFA
Senior
portfolió
menedzser



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülést érjen el a minimálisan ajánlott befektetési időtávon. Az Alapkezelő a kitűzött célok érdekében aktív befektetési politikát folytat, amely során fejlett, illetve feltörekvő piaci részvényekkel, kötvényekkel, kamatlábakkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel, valamint árupiaci eszközökkel törekszik a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az Alapkezelő az alap vagyonát a lehetséges legszélesebb területen, globálisan fektetheti be. Az aktív befektetési politikából adódóan az alap teljesítménye nem követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. Az Alapkezelő elsősorban a fundamentális faktorok alapján, valamint kisebb mértékben a technikai tényezők alapján hozza meg a befektetési döntéseit. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alapkezelő vállalhat rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt, ezért nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

2019. augusztus 1-től az alap kezelését új portfolió menedzser végzi új befektetési stratégia szerint.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Újra izgalmas hónapot élhettek át a befektetők. Ismét Trump politikája mozgatta a piacokat, először eszkalálódni látszott a konfliktus Kínával, miután a ritkaföldfémek exportjának nehezítését tervezték a kínaiak, erre az USA elnöke újabb 100%-as vám bevezetésével fenyegetett, illetve a várt Trump-Xi találkozó elmaradása is napirenden volt. A piacok sok havi rally után korrekcióval reagáltak, azonban sikerült elkerülni az újabb konfliktus kirobbanását, és végül megegyezésre jutottak a felek. Sőt a csúcstalálkozó is létrejött, így egyelőre megnyugvás van, azonban hosszú távon nem várható tartós gazdasági tűzszünet a két gazdasági nagyhatalom között, hiszen érdekeik továbbra sem a békés kooperáció mellett szólnak. A kötvénypiacokon viszonylag nyugalmasan telt a hónap, az év első felében tapasztalt amerikai kötvényeket jellemző eladási hullám kifújni látszik, Trump is kevesebbet foglalkozik a Fed támadásával, így újra visszatérni látszik a hit ezen eszközök biztonságos menedék státuszát illetően. Az amerikai dollár gyengülő trendje is megállni látszik, az euróval szembeni 1,20-as árfolyam lekerült a napirendről, azonban jelentős további erősödés sem látszik indokoltnak, mivel a Fed folytatta a kamatvágási ciklusát október végén is, és ismét 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát. A hazai piacok stabilak maradtak október folyamán, sem a forint árfolyamban sem a kötvényhozamokban nem volt tapasztalható nagyobb változás. Noha a kormány a választásokhoz közeledve folyamatosan jelent be a költségvetést terhelő intézkedéseket, a befektetők egyelőre nem büntetik eladásokkal a magyar eszközöket.

Változások az alapban:

Októberben folyamán ismét új csúcsra emelkedett az alap árfolyama, így már 10%-ot meghaladó az idei hozam. A növekvő kockázatokat látva, illetve egy év végi korrekciótól tartva tovább csökkentettük a részvénykitettséget az alapban, nyereséggel zártuk nyugat-európai és román részvénykitettségeinket, és csupán 3% részvényhányadot tartottunk meg az alapban. Kötvénykitettségeinket ezzel szemben növeltük, vásároltunk strukturált termékeket a JP Morgan-tól, illetve a Morgan Stanley-től, amelyek 9-10% körüli forint kupont fizetnek, ahhoz kötve, hogy a BUBOR6hó kamatszint egy bizonyos küszöb alatt marad. Vásároltunk 3 éves román eurós államkötvényből, amely visszafedezve még mindig 7,5-8% közötti forint hozamot tud, mérsékelt kockázat mellett. Emellett új ötletként nyitottunk pozíciót bolgár 2045-ös eurós államkötvényből, itt az a várakozásunk, hogy a 2026 januári eurózóna csatlakozással jelentős kereslet nyílhat meg helyi bankok részéről ezekre az eddig devizás kötvényekre, amely leszoríthatja a felárakat. Zártuk az amerikai 10 éves kötvényfutures short pozíciókat, noha alapvetően nem gondoljuk, hogy számottevő rallynak kellene bekövetkeznie, az amerikai gazdasági lassulás, a kormányzati leállás, és a romló munkaerőpiaci adatok, okozhatnak további hozamcsökkenést év végéig. Így összességében emelkedett az alap által tartott kötvénykockázat, és a duration az 5 évet közelíti. Devizában az EURUSD long pozíciót zártuk miután úgy értékeltük, hogy fordulni látszik a dollár gyengülés trendje. Aktívak voltunk EURHUF devizapárban, 393 környékén növeltük a forint melletti pozíciót, amit csökkentettünk a hónap végén 389 környékén. Új pozícióként, két részletben kazah tenge longot nyitottunk dollárral szemben, a kazah jegybank jelentősen megemelte az alapkamatot, ami megfordította a tenge gyengülő trendjét, így a magas carry mellett érdemesnek tűnik tartani a kazah fizetőeszközt.

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	55 513 040 165
Árfolyam**	HUF	1,720580

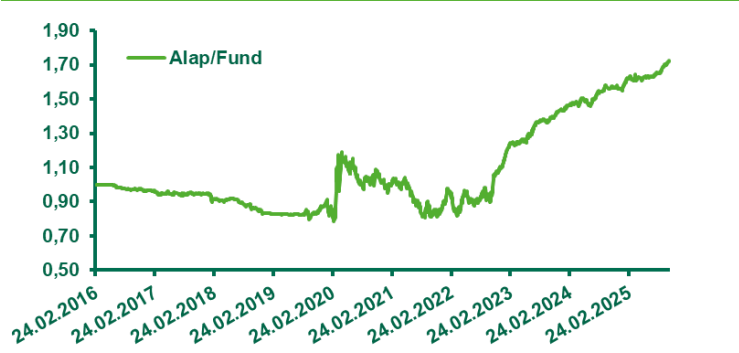
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,09%	22,52%	10,26%	n.a	5,76%

*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 tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

166,70%

*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.

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	2,60%	2,15%	-1,12%	0,53%	0,33%	-0,13%	1,03%	0,35%	2,80%	1,45%			
2024	0,80%	1,15%	0,66%	0,18%	0,49%	-1,30%	2,43%	2,74%	1,66%	-0,42%	0,12%	-0,37%	8,37%
2023	8,34%	4,22%	-0,48%	1,16%	-0,25%	4,37%	4,57%	1,06%	-0,06%	1,41%	1,29%	1,97%	30,92%
2022	12,13%	-3,38%	-10,30%	7,97%	4,91%	-6,00%	1,58%	3,28%	-3,78%	3,05%	15,20%	1,96%	26,43%
2021	-5,78%	5,55%	0,00%	-0,08%	-1,01%	-6,21%	-3,20%	-9,41%	10,01%	-8,10%	-0,86%	6,02%	-14,03%
2020	-5,29%	-4,00%	42,52%	0,73%	-3,35%	1,85%	-9,71%	-3,83%	5,82%	2,30%	-0,43%	-3,83%	15,65%
2019	-0,14%	-0,42%	-0,39%	0,24%	-0,62%	0,52%	-0,16%	-0,37%	-1,43%	2,24%	2,53%	2,95%	4,96%

Az alap kockázati besorolása:

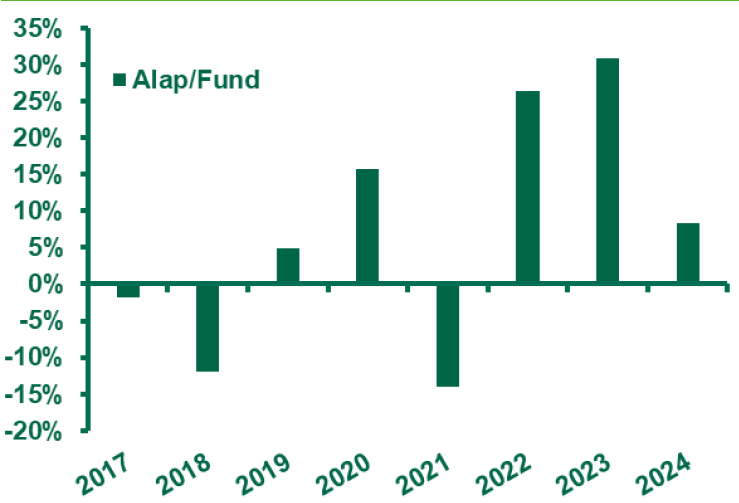


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,85%	6,30%	13,32%	n.a	13,60%
Sharpe	1,17	2,15	0,30	n.a	0,18
Max. visszaesés	-2,36%	-3,18%	-25,77%	n.a	-32,07%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

A410425A20

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	1,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	50,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	48,4%
Részcvények	3,5%
Befektetési jegyek	1,5%
Egyéb	-4,5%

Effective duration

Devizanem	Effective duration
HUF	1,6
EUR	1,65
USD	0,88

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Short, HUF Long, USD Short, MAGYAR ÁLLAMPAPÍR, EURO BUND FUTURE SHORT
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
forint	24,11%
kazah tenge	6,11%
török líra	4,63%
mexikói pezó	4,55%
hong kongi dollár	1,49%
üzbég szom	0,46%
lengyel zlotyi	0,23%
amerikai dollár	-11,75%
euró	-29,83%

Negatív szám short, pozitív szám long pozíciót jelent.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazó	Equilor Befektetési 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