

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.05.15.
ISIN:	HU0000706379
Bloomberg:	OTPSUDA HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési
igazgató



Büki András,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése a befektetésre minimálisan ajánlott időtávon. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetései nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az október kedvezően telt a részvénytőkepiacok számára. Továbbra is kitartott a mesterséges intelligenciára épülő ökoszisztéma által vezetett kedvező hangulat. Piaci riadalmat az amerikai-kínai találkozó előtti kölcsönös fenyegetések (ritkaföldfém export-korlátozás a kínai, ismételt megemelt vámok az amerikai részről) jelentettek, azonban mint idén eddig mindig, most is félrerántották a felek a kormányt az „ütközés” előtt és kiegyeztek egy további 1 éves kereskedelmi békében – erre a piacok is ismét megnyugodtak. A Fed folytatta a kamatcsökkentési sorozatát, ami azonban a piac által várt esemény volt és így nem járt különösebb hatással. A globális kötvénypiacok összességében jól teljesítettek októberben. A fejlett piacok a hónap közepi risk-offban tudtak performálni, míg a kockázatosabb papírok ezt követően tudtak tovább rallyzni. A kockázatvállalási hajlandóság töretlennek bizonyult most is, így a kockázati felárak tovább szűkültek. A Fed döntéshozók részéről érkező szigorúbb hangnemű, a decemberi vágást megkérdőjelező üzenetek hatására a hónap végén a fejlett piaci hozamszintek emelkedni kezdtek. Negatív várakozásaink nem változtak, a hozamemelkedésre és felártágulásra számítunk. A hozamgörbék elejét az újrainduló Fed kamatcsökkentési ciklus horgonyozza valamelyest, ezzel szemben a fenntarthatatlan pályára kerülő költségvetések miatt a hosszú kötvényeket látjuk sebezhetőbbnek. Ez középtávon újabb löketet adhat a hozamgörbék meredekebbé válásához. A tőkepiacokon a több eszközosztályban tapasztalható eufóriából kijózanodásra számítunk, ami a kockázatosabb kötvények esetében a hozamfelárak tágulásában csapódna le. Utoljára a 2008-as válságot megelőzően láthattunk hasonlóan alacsony spread szinteket, melyet a fennálló makrogazdasági helyzetben régóta félreárazottnak tartunk.

Változások az alapon:

Eladtuk a maradék 2050-es mexikói inflációkövető kötvényt. A pozíció jól performált az évben, azonban a hozamfelár szűkülés mellett alkalmasabbnak találtuk profitot realizálni. 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 euróval szemben, ezenkívül sávosan kereskedtünk norvég koronával, mexikói pesoval és ausztrál dollárral.

A részvénytőkepiacunkon belül profitot realizáltunk a román kitétségeink egy részén, valamint az AI kapcsolt NEbius. AT&S és ASML pozícióinkból is csökkentettünk a jó hangulatban. Vásároltunk ugyanakkor a jövőre reményteljes modellmegújítást bemutató, és erős mérlegű BMW, A kedvező szintekre került német ingatlanportfóliókezelő Vonovia, valamint a kínai-szingapúri bróker cég UP Fintech Holding részvényeiből.

Az alap nettó részvénykitétsége november elején 0% körül volt, amely 42%-os részvény long és 42%-os határidős index és opciós short-ból tevődött össze.

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	106 708 970 613
Árfolyam**	HUF	4,715441

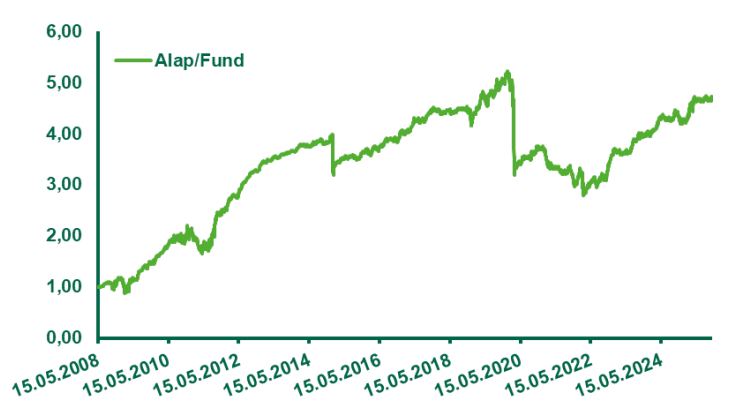
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,37%	14,79%	4,66%	2,93%	9,28%

*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 tárgyíhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

197,98%

*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	0,44%	1,68%	3,51%	4,13%	-0,64%	-0,40%	0,88%	1,18%	-1,28%	1,10%			
2024	0,14%	0,39%	1,78%	4,16%	1,09%	-1,28%	-0,40%	-0,09%	2,19%	1,55%	-5,04%	0,94%	5,27%
2023	1,80%	0,41%	-1,85%	0,23%	0,02%	0,62%	5,94%	-0,08%	4,32%	-0,81%	-0,34%	1,97%	12,64%
2022	5,23%	-8,44%	-1,55%	3,79%	1,68%	-0,17%	-1,88%	4,47%	-0,07%	-1,12%	10,31%	4,20%	16,34%
2021	-1,63%	-7,12%	0,11%	-2,88%	0,75%	-2,12%	-2,07%	0,38%	4,06%	-3,59%	-6,55%	2,34%	-17,38%
2020	-5,73%	-7,24%	-25,51%	1,67%	0,89%	2,35%	-0,89%	-0,93%	3,63%	4,03%	-1,26%	0,53%	-28,16%
2019	4,31%	2,56%	3,15%	3,41%	-4,61%	4,05%	1,71%	0,12%	1,32%	1,10%	0,86%	3,73%	23,61%
2018	0,10%	-0,21%	-0,68%	1,37%	-1,92%	1,41%	0,13%	0,92%	0,29%	-0,23%	-1,14%	-5,34%	-5,36%
2017	-0,30%	-0,15%	0,70%	3,85%	1,16%	-0,83%	0,88%	0,90%	2,02%	1,66%	-0,10%	-0,27%	9,86%
2016	-1,32%	0,24%	2,77%	-2,51%	2,83%	1,43%	1,79%	0,50%	-0,74%	1,03%	-0,81%	3,97%	9,35%
2015	-14,98%	1,92%	0,21%	2,52%	1,06%	-0,47%	0,75%	-0,06%	-1,73%	1,11%	2,99%	1,46%	-6,39%

Az alap kockázati besorolása:

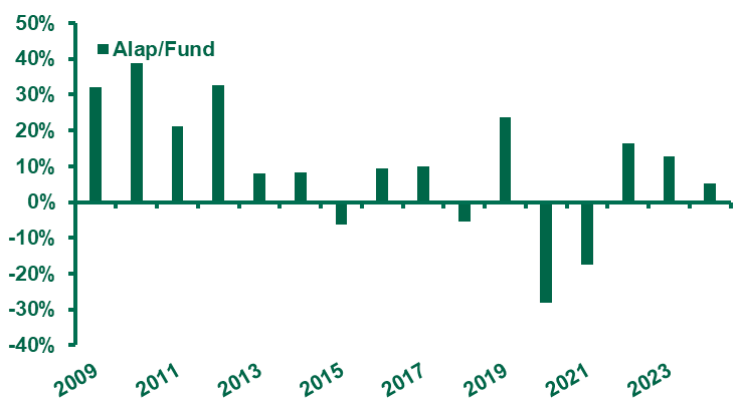


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	9,51%	8,14%	10,60%	10,97%	14,93%
Sharpe	0,08	0,72	-0,15	-0,03	0,34
Max. visszaesés	-5,61%	-6,22%	-25,84%	-46,61%	-46,61%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Portfolió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
ADVENTUM, S&P500 INDEX SHORT, NASDAQ 100 SHORT, DJ INDUSTRIAL AVG MINI SHORT
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long, HUF Short
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	13,1%
Diszkont kincstárjegyek	9,3%
Államkötvények	10,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	11,2%
Részcvények	33,0%
Befektetési jegyek	21,4%
Egyéb	1,8%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	21,64%
ingatlan	12,90%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,84%
kommunikáció	6,83%
ipar	4,99%
információtechnológia	3,90%
energia	3,33%
nyersanyag	1,08%
alapvető fogyasztási cikk	0,53%
közmű	0,43%
kötvény future	-6,77%
részvény index future	-37,45%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	22,72%
készpénz	16,51%
Románia	9,19%
Brazília	7,28%
Franciaország	6,43%
Chile	3,54%
Törökország	3,24%
Németország	3,06%
Hollandia	2,91%
egyéb	25,12%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	63,30%
brazil reál	12,50%
japán jen	5,14%
chilei peso	3,54%
új román lej	2,76%
kazah tenge	2,49%
török líra	1,95%
amerikai dollár	-20,47%
forint	-71,54%
egyéb	0,33%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

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