

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2011.12.23.
ISIN:	HU0000711007
Bloomberg:	OTPIREQ HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Nemesi Péter
Kvantitatív stratégiai elemző



Befektetési politika

A befektetési univerzumot a fejlett piacok, azon belül is elsősorban az amerikai és európai részvények és állampapírok alkotják. Emelkedő trendek esetén azokat a részvényeket választjuk, amelyek a legnépszerűbbek az üzleti partnerek, fogyasztók, munkavállalók, illetve a befektetők körében. Kedvezőtlen befektetési környezetben a vagyon pénzügyi deviza eszközökbe kerül. A trendkövető stratégiát a kötvénybefektetések területén is alkalmazzuk, így amennyiben úgy ítéljük meg, hogy a fejlett piaci kötvénypiacon vagy annak egy részén szignifikáns piaci trend alakult ki, amelynek hozam-kockázat mutatói jobbak, mint a részvénybefektetéseknek vagy a pénzügyi befektetéseknek, akkor akár a teljes portfólió a kötvénypiacon kerülhet befektetésre.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Október elején az Egyesült Államokban részleges szövetségi kormányzati leállás kezdődött, ami több kulcsfontosságú makrogazdasági adat – például a foglalkoztatási statisztikák és a GDP – közzétételét késleltette. A hónap első napjaiban a piaci hangulat bizonytalan volt, de a vezető indexek ennek ellenére emelkedni tudtak. Október közepén azonban az amerikai vámemelésekkel kapcsolatos aggodalmak visszavetették a részvénytőzsdákat: különösen a technológiai szektor került nyomás alá. A negatív hatás nemcsak az USA-ban, hanem Európában is érezhető volt, ahol az autóipari és technológiai részvények gyengültek, miközben az arany ára unciánként 4381 dollárra ugrott a fokozódó kockázatkerülés miatt. A hónap második felében a befektetői hangulat mindkét kontinensen javult. Október 24-én az amerikai szeptemberi inflációs adat (3,0% éves szinten a várt 3,1% helyett) pozitív meglepetést okozott, ami új csúcsokra repítette az amerikai indexeket – a Dow Jones először zárt 47000 pont felett. Október 29-én a Federal Reserve 25 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát (idén másodszor), és hűtötte a decemberi kamatcsökkentési várakozásokat. A harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon kedvezően alakult: a vállalatok árbevétel és eredmény szempontjából is felülmúlták a várakozásokat. A hónap végén bejelentett Trump-Hszi találkozó pedig reményt adott az amerikai-kínai kereskedelmi viszály enyhülésére. Az időszak legjobban teljesítő szektora az ismét az IT lett köszönhetően az AI iránti befektetési lelkesedés újbóli fellángolásának és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek és bejelentéseknek. Makrogazdasági fronton az euróövezet inflációja 2,1%-ra csökkent (a maginfláció 2,4% maradt), míg a GDP 0,2%-kal bővült a harmadik negyedévben, enyhén meghaladva a várakozásokat. Az Európai Központi Bank harmadszor is változatlanul hagyta irányadó kamatát, jelezve, hogy az inflációs pálya megfelelő, és a növekedési kockázatok mérséklődtek.

Változások az alapon:

Októberben végén 98%-os részvénytőzsdai súlyt tartottunk az alapon. A volatilitáskontrol a Nasdaq esetében enyhe csökkenést javasol, de a többi index tekintetében továbbra is maximális részvénytőzsdai tartását indikálja. A trend filterek a Nasdaq-ot mutatja a legerősebb piacnak míg a DAX-ot a leggyengébbnek. Ennek megfelelően enyhén csökkentettük az alap részvénykitettséget. Az alap részvénykitettsége 98,22%. Devizakitettség: 52.2% USD, 47.8% EUR.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	110 742 131 387
Árfolyam**	HUF	42 171,649748

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

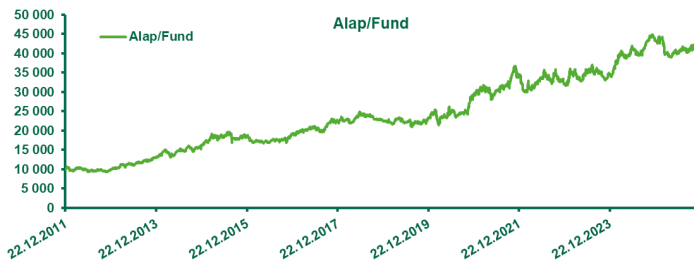
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-3,22%	7,65%	11,55%	8,79%	10,93%

*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 és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitétség*

111,23%

*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	2,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	4,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcégek	55,8%
Befektetési jegyek	30,6%
Egyéb	7,0%

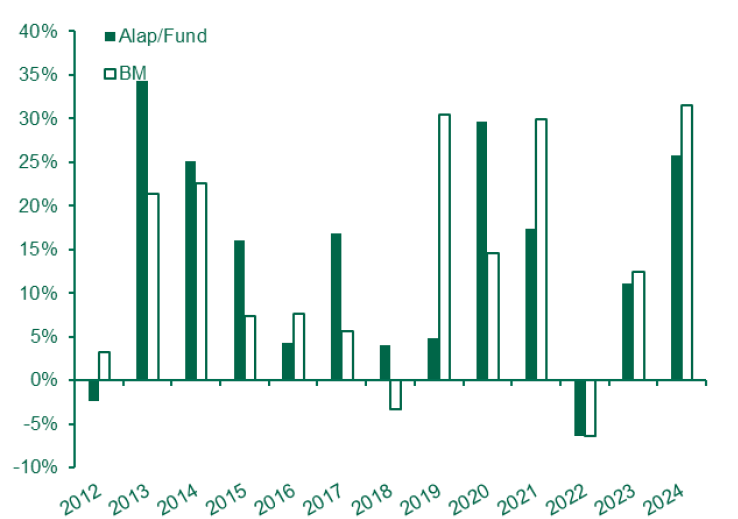
Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,68%	12,70%	14,33%	13,53%	14,17%

Sharpe	-0,76	-0,10	0,37	0,41	0,53
--------	-------	-------	------	------	------

Max. visszaesés	-13,23%	-13,23%	-18,38%	-18,38%	-18,38%
-----------------	---------	---------	---------	---------	---------

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

INVESCO QQQ TRUST SERIES 1

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	52,44%
euró	39,68%
angol font	4,31%
svéd korona	1,67%
dán korona	1,08%
forint	0,58%
kanadai dollár	0,13%
hong kongi dollár	0,10%

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	36,15%
alap/ETF	30,05%
készpénz	8,45%
Franciaország	7,42%
Egyesült Királyság	4,28%
Olaszország	3,33%
Németország	2,89%
Spanyolország	1,81%
Svédország	1,66%
egyéb	3,95%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	18,93%
ipar	15,24%
információtechnológia	11,40%
készpénz	8,45%
nyersanyag	3,00%
egészségügy	2,86%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,85%
közmű	1,51%
egyéb	35,74%

TOP 5 eszköz

Nasdaq Futures
Invesco QQQ Trust
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
iShares Core DAX UCITS ETF
Insmed Inc.

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., CIB Bank Zrt., SPB 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 hozamadatok 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