

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2007.11.14.
ISIN	HU0000705827
Bloomberg	OTPNEUR HB Equity

Az alap kezelői



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Csáti Olivér
Portfólió menedzser



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. - KÜLÖNDÜ - AZ ÉV FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSÉRE

Befektetési politika

Az alap portfóliója elsősorban a feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett piaci részvényekbe és kötvényekbe kerül befektetésre. Emellett az alap befektethet bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, befektetési jegyekbe, valamint áruipaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe is. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amelyek esetében az áresésből is profitálhat. Az alap devizakitettségét aktívan kezeljük, és folyamatosan keressük a piacok közötti arbitrázslehetőségeket.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A fejlett részvénytőzsiák 2,8%-kal emelkedtek októberben dollárban kifejezve, amit az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi tárgyalások mellett a vártnál alacsonyabb inflációs adatok és a többnyire kellemes meglepetést nyújtó amerikai vállalati eredmények segítettek. A mesterséges intelligencia iránti megújult lelkesedés a növekedési részvényeket tovább támogatta, míg a kamatérzékeny szektorok gyengélkedtek. Az ázsiai piacokat is jó hangulat jellemezte, a részvénytőzsiák többsége számottevően emelkedett, amelyet az amerikai piaci emelkedéshez hasonló tényezők segítettek. Európában az MSCI Europe 2,6%-ot, a CETOP Index pedig 6,3%-ot emelkedett euróban, jó vállalati jelentések mellett a globális kockázatkeresés is segítette ezen piacokat. Egyre nagyobb lehet az igény az amerikai piac melletti diverzifikációra a globális befektetők részéről. Hónap végén a várakozásoknak megfelelően az amerikai jegybank 25 bázisponttal csökkentette a kamatszinteket, azonban Powell elnök figyelmeztetett, hogy a decemberi további kamatsökkentés nem biztos. Ezen kijelentés hozzájárult a további dollár vételhez, amely 1,5%-kal erősödött az euróhoz képest októberben. A Forint továbbra is stabil, az euróval szemben erősödni tudott, míg a dollárral szemben gyengült. A hozamok a tengerentúlon és Európában is mérsékelten estek, így némi emelkedés jellemezte a kötvénytőzsiákat.

Változások az alapon:

Emelkedett az alap árfolyama októberben. Növeltük a részvénytőzsiák súlyát, azon belül pedig a kínai kitettséget. Ennek részeként vásároltunk egy aktívan kezelt ázsiai alapot, amely diverzifikált kitettséget nyújt a régióra, valamint vettünk egy Up Fintech nevű bróker céget is, amely gyorsan növekszik és versenyképesen elégíti ki a tőzsdei keresletet. Pozíciót építettünk a Wienerbergerben, amely egy olyan építőanyagipari vállalat, ami a kész építőanyagok, tehát a téglák, csövek és cserepek fontos beszállítója lehet az ukrainai újjáépítésben és jelenleg úgy látjuk, hogy a béke opciója nincs beárazva az árfolyamba. A békéig is egy megfelelően menedzselt, stabil osztalékot fizető eszközt tarthatunk. Rövid távra vásároltunk a svéd Ericssonból, ami egy Nokiához hasonló távközlési cég, miután utóbbi partnerséget kötött az Nvidiával, amely emellett 1 milliárd dollárt be is fektetett a cégbe. A Nokiát rendkívül meghúzták erre a hírre, így azt vártuk, hogy a vele erősen korreláló Ericsson is valamennyit emelkedhet, ami be is következett, másnap 5%-kal feljebb adtuk el a részvényt. Az alap részvénytőzsiája 36,3% volt október végén, amely mellé 6,1%-nyi fedezeti ügyletet is kötöttünk, így összesen 30,2% volt a nettó részvénytőzsiakitétség.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	41 865 321 458
Árfolyam**	HUF	2,576835

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

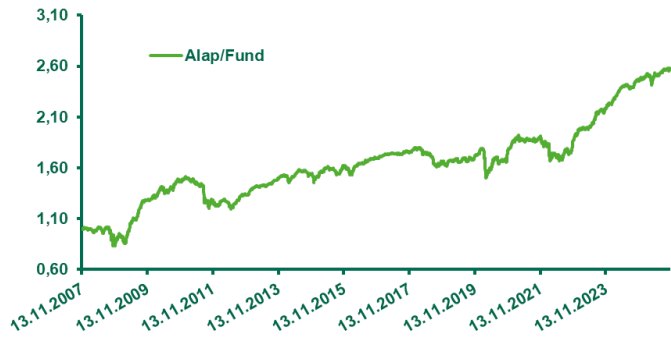
OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	4,85%	13,43%	9,21%	4,90%	5,47%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
**Stratégiaváltástól, 2011.12.30-tól.

Az alap árfolyamának alakulása

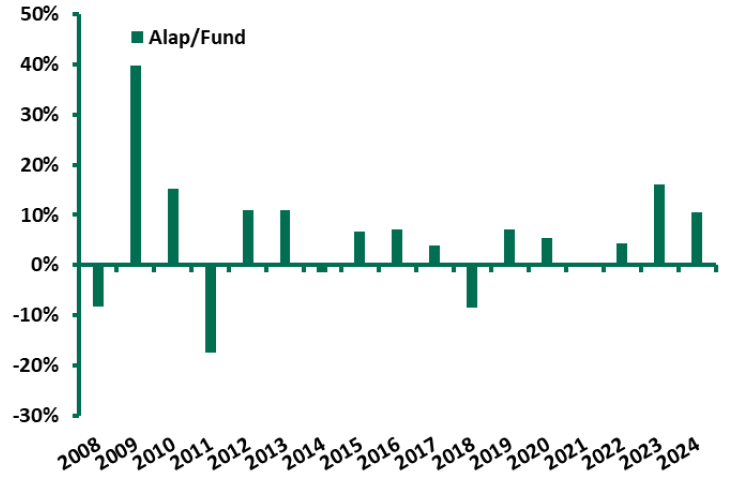


A grafikon stratégia váltástól (2011.12.30.) a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	3,78%	4,01%	5,77%	5,55%	5,34%
Sharpe	-0,20	1,12	0,52	0,31	0,38
Max. visszaesés	-4,39%	-4,39%	-13,18%	-16,59%	-16,59%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

169,74%

*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 piacot 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	1,28%	0,38%	-1,36%	0,34%	0,88%	0,13%	1,05%	1,17%	-0,27%	0,54%			
2024	1,03%	1,80%	1,99%	1,59%	0,72%	0,13%	0,13%	-0,47%	1,18%	1,34%	0,29%	0,35%	10,51%
2023	2,33%	0,49%	0,35%	0,30%	0,27%	2,48%	4,54%	0,31%	1,36%	-1,34%	2,55%	1,53%	16,13%
2022	-0,81%	-5,84%	0,48%	-0,05%	0,06%	-2,84%	2,86%	2,26%	-1,96%	1,69%	7,70%	1,36%	4,37%
2021	0,65%	1,29%	0,00%	0,11%	-0,62%	0,71%	-0,21%	0,58%	-0,57%	0,59%	-2,25%	0,27%	0,49%
2020	1,91%	-4,50%	-8,72%	3,41%	2,17%	3,96%	-3,50%	1,42%	0,57%	-0,90%	7,45%	3,11%	5,46%
2019	2,75%	0,15%	-0,16%	0,77%	-1,68%	1,58%	1,03%	-1,80%	2,03%	-1,26%	2,78%	0,89%	7,15%
2018	1,21%	0,30%	-1,59%	-1,30%	-0,43%	0,02%	-2,19%	-4,83%	1,38%	0,11%	1,29%	-2,58%	-8,46%
2017	0,80%	0,16%	0,44%	0,44%	-0,09%	-0,31%	0,15%	0,27%	1,01%	0,25%	-0,49%	1,16%	3,86%
2016	-2,19%	1,03%	2,89%	1,41%	0,09%	0,22%	0,84%	1,20%	0,26%	0,87%	-0,59%	0,93%	7,11%
2015	0,89%	3,11%	0,32%	2,13%	0,39%	-0,72%	-0,56%	-1,79%	-0,69%	3,59%	0,91%	-0,94%	6,68%

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	25,3%
Diszkont kincstárjegyek	13,6%
Államkötvények	15,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	5,8%
Részcvények	32,7%
Befektetési jegyek	9,2%
Egyéb	-2,1%

Ország összetétel

Ország	Arány
készpénz	23,97%
Magyarország	22,90%
Franciaország	10,24%
Törökország	5,93%
alap/ETF	4,74%
Németország	4,69%
Amerikai Egyesült Államok	4,38%
Lengyelország	4,16%
Hollandia	3,07%
egyéb	15,91%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	16,88%
diszkrecionális fogyasztási cikk	9,46%
ipar	8,24%
ingatlan	7,25%
energia	4,21%
információtechnológia	3,36%
nyersanyag	1,21%
kommunikáció	0,90%
egészségügy	0,12%
alapvető fogyasztási cikk	0,03%
közmű	-0,68%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Portfolió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long *, HUF Short *, OTP Bank lekötött betét
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

*Nem spekulatív pozíció, a mögöttes részvények fedezetlen devizakitettsége.

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	16,22%
török líra	5,93%
lengyel zlotyi	3,21%
kazah tenge	2,31%
hong kongi dollár	2,09%
kínai yuan	0,94%
új román lej	-2,38%
amerikai dollár	-3,17%
forint	-26,33%
egyéb	1,18%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési 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