

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

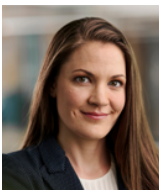
Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.07.11.
ISIN	HU0000704457
Bloomberg	OTPARFB HB

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Szujó Tamás,
CFA
Portfólió 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 elsősorban fejlett piaci és közép-európai részvényekkel, kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel, valamint árupiaci eszközökkel tervez a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az alap vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetjük be. Az aktív befektetési politikából adódóan az alap teljesítménye nem követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. Az alapkezelő fundamentális és technikai faktorok alapján hozza meg a befektetési döntéseit. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap vállalhat rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 januárja pozitív, széles alapokon nyugvó emelkedést hozott a globális részvénypiacokon. A befektetői hangulatot a gyengülő USD, a vállalati eredmények ereje, a dezinflációs környezet, valamint a kamatcsökkentési várakozások támogatták. A globális piacokon különösen az USA n kívüli régiók teljesítettek kiemelkedően az amerikai technológiai részvényekből való rotációnak köszönhetően. A régiós CETOP index 6,7%-os forintban mért teljesítménye kiemelkedő volt, amelyen belül a magyar piac 16%-os szárnyalása vitte a prímet. Az európai piacon több vezető részvényindex is új csúcstra ment, különösen a védelmi és ipari szektor papírai vezették az emelkedést, miközben a geopolitikai feszültségek továbbra is jelentős szerepet játszottak. Az USA-ban az infláció tovább mérséklődött közelítve a Fed 2%-os céljához. A maginfláció is lassult, ami erősítette a kamatcsökkentési várakozásokat. Az amerikai dollár gyengülése részben az alacsonyabb inflációs nyomás és a közelgő monetáris lazítás miatt következett be. Az amerikai munkaerőpiac meglepően ellenállónak bizonyult, annak ellenére, hogy a gazdaság lassuló jeleket mutatott. A Fed januárban nem emelt és nem is csökkentett kamatot, de a kommunikáció egyértelműen kamatcsökkentési ciklus közeledtét jelezte. Európában az infláció tovább csökkent, de még kissé a cél felett mozgott. Az eurózóna munkanélküliségi rátája történelmi mélypont közelében maradt, nagyjából 6,4–6,5% körül. A gazdasági növekedés lassú volt, de a munkaerőpiac meglepően stabil maradt, részben a strukturális munkaerőhiány miatt. Az EKB is tartotta a kamatokat, de a hangvétel kevésbé volt „héja”, mint 2025-ben. A csökkenő infláció miatt a piacok az év közepére kezdték el árazni az első kamatvágást.

Változások az alapban:

Januárban az alap részvénykitettséget 45%-ra növeltük. 25%-nyi közép-kelet európai régiós kitettség került a portfólióba, melynek fele lengyel részvényekből áll, negyede magyar papírokból, valamint osztrák és szlovén részvények is helyet kaptak a portfólióban. Nasdaq, Russel és fejlődő piaci index határidőt is nyitottunk, valamint európai bankok is kerültek az Alapba. Az arany pozíciónkon profitot realizáltunk. Részt vettünk a cseh CSG védelmi cég IPO-jában és a Pepco gyorsított könyvépítésében. Vásároltunk az OTP 2032-ben lejáró devizás kötvényéből. Az OTP kitettségünk egy részén pedig megkezdtük a profitrealizálást. Az alap devizális kitettsége: 95% forint, 5% dollár

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	43 273 812 533
Árfolyam**	HUF	2,290560

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 4 év

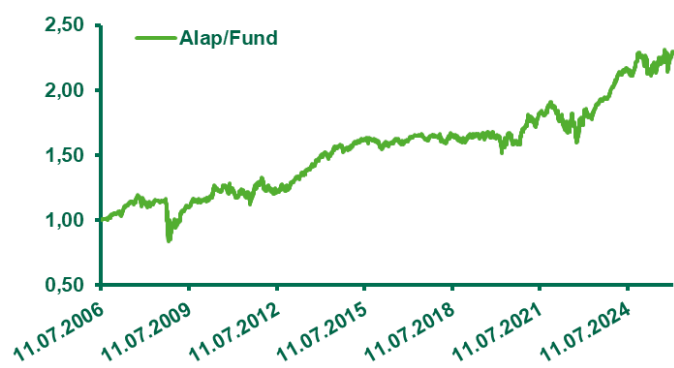
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	3,59%	7,71%	5,74%	3,88%	4,32%

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

Az alap árfolyamának alakulása

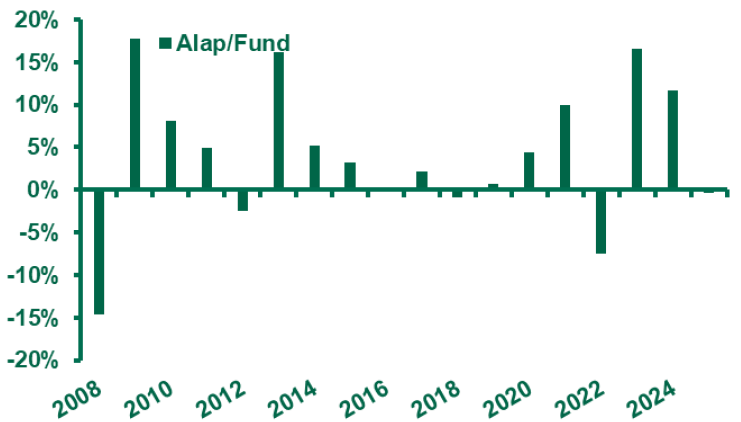


A grafikon az alap indulásától a tárgy hó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,54%	7,69%	8,53%	7,27%	9,17%
Sharpe	-0,21	-0,10	-0,09	0,07	-0,03
Max. visszaesés	-7,51%	-7,94%	-16,64%	-16,64%	-29,88%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2026	1,64%												
2025	-2,25%	0,36%	-2,91%	-1,78%	3,66%	-0,63%	3,26%	-1,19%	1,67%	1,28%	-3,81%	2,31%	-0,38%
2024	1,38%	2,48%	1,56%	-0,89%	1,20%	0,74%	-0,35%	-0,76%	0,79%	3,16%	3,04%	-1,17%	11,64%
2023	5,49%	-1,58%	-0,56%	1,21%	2,15%	2,38%	1,69%	-0,23%	0,58%	0,18%	1,92%	2,40%	16,60%
2022	-2,07%	-2,75%	0,39%	-3,32%	0,85%	-2,67%	3,06%	-1,03%	-5,96%	1,53%	6,94%	-2,08%	-7,47%
2021	1,40%	1,75%	1,28%	-1,73%	0,20%	3,66%	-0,06%	-0,70%	2,08%	1,52%	0,58%	-0,39%	9,91%
2020	0,33%	-2,41%	-0,65%	1,03%	1,06%	2,57%	-5,24%	1,33%	-0,77%	-0,32%	6,92%	0,92%	4,40%
2019	0,32%	1,05%	0,74%	0,07%	-0,14%	-0,88%	0,60%	-0,11%	1,26%	-2,19%	2,05%	-2,00%	0,68%
2018	-0,37%	-0,48%	-1,57%	0,50%	1,82%	1,18%	-1,04%	-0,10%	-0,74%	-0,41%	0,28%	0,13%	-0,84%
2017	1,83%	-0,12%	1,08%	-0,26%	0,27%	-0,34%	-1,10%	-0,25%	1,22%	0,61%	-0,43%	-0,40%	2,09%
2016	-2,40%	-0,16%	2,43%	-1,44%	1,25%	-0,20%	1,68%	0,12%	-1,33%	-0,01%	0,22%	0,03%	0,10%

Nettó összesített kockázati kitétség*

125,19%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétellel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piact meghaladó mértékben is változhat.

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	27,2%
Diszkont kincstárjegyek	9,4%
Államkötvények	5,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	8,4%
Részcvények	19,9%
Befektetési jegyek	4,6%
Egyéb	24,5%

Ország összetétel

Ország	Arány
készpénz	52,61%
Magyarország	28,24%
Lengyelország	13,07%
Ausztria	2,56%
Románia	1,82%
Szlovénia	1,00%
alap/ETF	0,52%
Hollandia	0,13%
Oroszország	0,05%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	26,62%
részvény index future	18,19%
ingatlan	6,46%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,36%
energia	2,02%
ipar	0,95%
alapvető fogyasztási cikk	0,77%
informatiótechnológia	0,61%
kommunikáció	0,26%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Erste Bank Hungary Zrt. lekötött betét, OTP Bank lekötött betét
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	4,33%
lengyel zlotyi	0,18%
kanadai dollár	0,09%
orosz rubel	0,08%
hong kongi dollár	0,03%
angol font	0,00%
norvég korona	0,00%
euró	-2,16%
forint	-2,57%
egyéb	0,00%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

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

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.05.15.
ISIN:	HU0000706361
Bloomberg:	OTPEMDA HB Equity

Az alap kezelői



Búki András, CFA
Befektetési igazgató



Sárvári Mátyás
Portfólió menedzser



Befektetési politika

Az alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal, részvényekkel és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az Alap az aktív befektetési politikának köszönhetően nem feltétlenül követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid (short) pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. A tőkeáttétel és a rövid (short) pozíciók alkalmazása miatt kockázata közepesen magas. Az Alap igyekszik az egyes piacokon felfedezhető hosszú távú, fundamentálisan nem indokolt elárazásokat kihasználni, ennek következtében árfolyama rövid távon erősen ingadozhat. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben pedig technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével. Az Alap elsődleges célja az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentes meghaladó hozam elérése. Az Alap árupiacokon is befektethet.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A világrend változásról szóló folyamatos diskurzus ellenére kifejezetten erősen indítottak a tőkepiacok 2026-ban. Az előző évet domináló trendek felerősödésével telt a január: a dollár gyengült, szárnyaltak a nemesfémek, az amerikai részvénytőzsválc pedig alulteljesítettek a feltörekvőkkel szemben. A korábban már említett, az AI beruházások megtérüléséhez kapcsolódó aggályainkat továbbra is fenntartjuk, így az amerikai részvényindexeket továbbra is shortoljuk. Ezzel szemben olcsó feltörekvő piaci részvényeket tartunk, ezen belül a technológia túlsúlyos távol-keleti országok helyett inkább a latin-amerikai országokat preferáljuk. Ezen piacok is látványos emelkedésen vannak túl, azonban legtöbbjük historikusan továbbra is olcsónak számít. Emellé a fennmaradó dollárgyengülés és az idén várhatóan beinduló vagy folytatódó kamatcsökkentési ciklusok is kedvező hátszelet adhatnak ezen régió részvényeinek.

Változások az alapban:

Az alap árfolyama emelkedéssel indította az évet, főképp a stratégiai részvénypozíciók és az amerikai dollár short következtében. Az alap nettó részvényshortja 25% körül van továbbra is. Amerikai futures pozícióinkon belül folytattuk a taktikai cseréket, több alkalommal sikeresen cseréltük a Dow és Nasdaq futures kitettségek mértékét. Összességében az amerikai short mértéke minimálisan csökkent. A Latin-amerikai pozíciók kiemelkedően indították az évet, itt nem változtattunk a kitettségen. Az európai részvényeken belül profitot realizáltunk a dán Novo Nordisk-on és a francia Forvia-n, a teljes pozíciót leépítettük mindkét papírban. A decemberber vásárolt 2028 és 2031-es szenegáli keménydevizás állampapírokat 6-9% közti profittal eladtuk, majd később alacsonyabb áron visszavásároltuk a 2031-es papírt. A 2052-es inflációindexált amerikai állampapírral sávosan kereskedtünk. Nyersanyagfronton ismét növeltük a búza futures longot, illetve sikeresen kereskedtünk földgázban. A nemesfém shortok januárban visszahúzták az Alap teljesítményét, az árfolyamok ismételt elszállásakor az arany short felét kistoppoltuk. Devizafronton a visszaerősödő forint árfolyamot a short növelésére használtuk fel EURHUF vételekkel. A pozíció jelenleg 77%. Középtávon az amerikai dollár jelentős leértékelődésére számítunk. Az amerikai kormányzat tavalyi hivatalba iktatását követően éles fordulatot vett külpolitika terén. A látványos retorika váltás, illetve folyamatos vámpolitikai fenyegetődzés a barátinak tekintett országokkal szemben is az eddigi szövetségi rendszerbe és a dollárba vetett bizalmat elkezdte aláásni. Ez az USD eddigi tartalékdeviza szerepét is tovább fogja erodálni, bár a pénzügyi rendszerben betöltött domináns szerepének köszönhetően ez egy lassú folyamat lesz. Emellé tavasszal érkezik új jegybankelnök a Fed élére, akivel szemben hangsúlyos elvárás a kormányzat részéről a kamatcsökkentési ciklus gyors újraindítása, függetlenül a gazdasági folyamatok alakulásától. A féldős választások árnyékában a laza költségvetési helyzet terén sem számítunk érdemi javulásra. Mindezek következtében jelentős, 57%-os shortot nyitottunk EURUSD vételeken keresztül. A norvég koronával aktívan kereskedtünk euróval és svéd koronával szemben. Összességében lezártuk az EURNOK shortot az árfolyam visszakorrigálásával, így már csak NOKSEK long van az Alapban. A japán jen és koreai won látványosan gyengült az elmúlt időszakban ezen országok részvénytőzsválc szárnyalása ellenére. Az alacsony kamatkörnyezet mindkét devizát nyomás alatt tartotta, ezek reálárfolyama látványosan nyomott szintre süllyedt. Középtávon korrekcióra számítunk mind a JPY, mind a KRW esetében, emiatt jelentős távol-keleti deviza long épült ki az alapban USDJPY és USDKRW eladásokon keresztül. Zártunk a brazil reál longból, az árfolyam idén is folytatódó erősödését profitrealizásra használtuk fel dollárral szemben. Ezen kívül növeltük az indiai rúpia longot és a mexikói peso shortot, illetve lengyel zloty longot nyitottunk.

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	84 678 457 645
Árfolyam**	HUF	8,066002

* 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	13,47%	8,06%	9,98%	11,33%	12,50%

*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 kockázati besorolása:

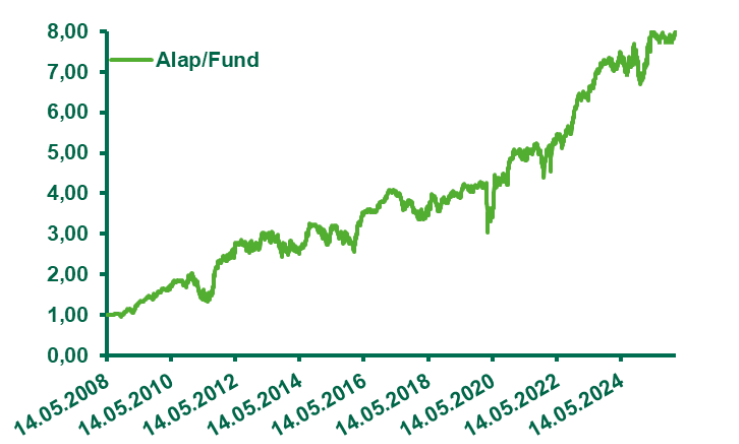


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

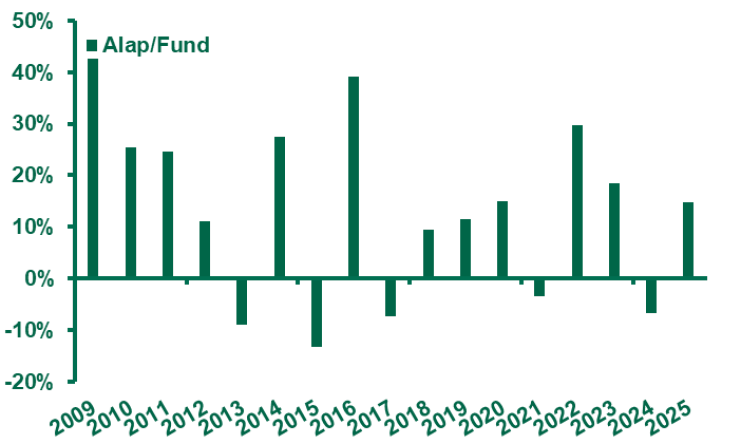
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	8,67%	8,94%	10,95%	13,16%	16,82%
Sharpe	0,85	-0,05	0,32	0,61	0,49
Max. visszaesés	-4,63%	-12,93%	-16,10%	-29,60%	-35,01%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2026	2,76%												
2025	3,89%	0,65%	6,68%	4,14%	-0,72%	-0,74%	-0,09%	1,93%	-1,97%	-0,61%	0,87%	0,13%	14,71%
2024	-0,94%	-1,26%	-0,82%	4,25%	-1,59%	-2,92%	-0,10%	0,46%	4,79%	1,17%	-8,45%	-0,83%	-6,68%
2023	3,23%	0,10%	0,56%	-1,32%	2,96%	0,75%	5,64%	0,18%	3,53%	0,23%	-0,06%	1,42%	18,40%
2022	6,48%	-1,39%	4,89%	1,95%	1,26%	-1,06%	-1,29%	4,92%	-0,11%	-1,12%	9,48%	2,99%	29,75%
2021	1,46%	-0,26%	-2,41%	1,86%	-2,60%	3,88%	-0,06%	2,90%	1,27%	-4,28%	-5,59%	0,82%	-3,42%
2020	-2,49%	-0,38%	-16,21%	3,11%	7,88%	6,96%	2,26%	3,08%	-1,60%	-2,37%	12,90%	3,89%	15,00%
2019	4,05%	0,61%	-1,56%	-1,05%	4,40%	3,42%	-1,75%	-2,62%	0,29%	2,66%	-0,48%	3,30%	11,49%
2018	-4,43%	6,04%	-4,09%	6,12%	1,82%	6,60%	-1,25%	-7,15%	0,77%	4,65%	-0,69%	1,72%	9,37%
2017	3,78%	2,89%	-0,29%	-0,01%	-2,05%	-1,32%	-4,97%	0,08%	1,93%	0,21%	-6,32%	-1,10%	-7,38%
2016	0,73%	8,85%	9,69%	7,06%	1,13%	0,76%	-0,43%	0,25%	-0,03%	4,30%	1,20%	0,61%	39,04%

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Nettó összesített kockázati kitettség*

335,16%

*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	26,8%
Diszkont kincstárjegyek	10,0%
Államkötvények	37,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	5,1%
Részcvények	6,5%
Befektetési jegyek	13,7%
Egyéb	0,6%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	100,54%
norvég korona	17,58%
japán jen	15,34%
brazíl reál	12,76%
koreai won	8,76%
mexikói pezó	-6,10%
svéd korona	-17,49%
amerikai dollár	-68,90%
forint	-75,28%
egyéb	12,79%

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 Befektetés Bank Zrt., CIB Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Patria Finance Magyarország 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

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
JPY Long, NOK Long, SEK Short, S&P500 INDEX SHORT, NASDAQ 100 SHORT, Erste Bank Hungary Zrt. lekötött betét, Ing Bank lekötött betét
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short, USD Short
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long

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, áruipiaci, 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 Benjámín
Portfólió
menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap tágran értelmezett áruipiaci kitétséget kínál (lefedve az áruipiaci 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 áruipiaci kitétséget 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:

A 2026-os év kezdetén új geopolitikai feszültségek bontakoztak ki. Ennek köszönhetően az olajpiac fél év lejtmenet után újra emelkedő hónapot tudhatott maga mögött. A venezuelai és iráni geopolitikai fejlemények háttérbe szorították a tartós túlkínálattal kapcsolatos félelmeket. Habár a venezuelai olajtermelés és -export a viszonylagos politikai stabilitás közepette, illetve az amerikai szankciók feloldásával emelkedésnek indult, a világgiazi árakat ez kevésbé befolyásolta. Ennél jelentősebb hatást váltott ki, amikor Iránban felerősödtek a fennálló rezsim elleni tüntetések, és Trump katonai beavatkozással kezdett fenyegetni. Habár az amerikai beavatkozás valószínűségét a piac hektikus módon árazta, január végén az árak újra emelkedtek egy Észak-Amerikát érintő téli vihar miatt, amely ellátási zavarokkal és megnövekedett fűtési kereslettel fenyegetett. A földgáz árfolyama rendkívüli volatilitást mutatott: az árak a legnagyobb heti százalékos mértékű emelkedést érték el az 1990-ig visszanyúló adatsorok alapján. Ezt elsősorban a januári téli időjárási előrejelzések indokolták, melyek jelentős termelés kieséssel is jártak. Az emelkedést tovább erősítette a trendkövető alapok short pozícióinak zárása.

A nemesfémek piacán drámai fordulat zajlott le: a parabolikus ralit a hónap végén történelmi összeomlás követte. Hónapokon keresztül egyre erősebb egyoldalú pozicionáltság alakult ki, az amerikai külpolitikai csatározások, a dollár jelentős gyengülése a befektetőket „végső menedékként” az arany és az ezüst irányába hajtotta. Az új, QE-ellenes nézeteket képviselő Fed-elnök kinevezése egy szigorúbb monetáris politika esélyét villantotta fel és megingatta a dollárgyengülésre és likviditásbőségre épülő narratívát. A túlszűfolt piacon minden szereplő egyszerre próbált menekülni, kényszerlikvidálásokra, stopok tömeges kiütésére és pánikszerű pozíciózárásokra került sor. Az ipari fémek piacán hasonló mozgások játszódtak le. A hónap elején támogatta az árfolyamemelkedést a szezonálisan erős kínai kereslet és a dollár gyengülés. A hónap végén viszont a gyengülő befektetési szentiment és a globálisan 8 éves csúcsra jutó tőzsdei rézkészletek lefékezték a mozgást és hirtelen fordulatot hoztak.

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Havi aktualitások II.

A szőjabab piacát a hónap első felében a kínai vásárlások körüli hírek mozgatták. A statisztikák szerint az Egyesült Államok és Kína korábbi megállapodása szerint a 12 millió tonnás kontingens megvásárlása papíron megvalósulni látszik, a fizikai szállítások nagyobb része a következő hónapokban fog leszállításra kerülni. A növekvő brazil szőjatermésről szóló hírek azonban árnyálták az előbbi hírek kapcsán megjelenő optimizmust. A búzapiacra kisebb emelkedést láthattunk, ami főleg az átlagosnál hidegebb időjárás által generált short zárásoknak volt köszönhető, azonban a hó végére a fagykárrel kapcsolatos aggodalmak enyhülni látszanak.

Változások az alapban:

A legaktívabban januárban is az olaj, arany és ezüst piacokon kereskedtünk. Az olajpiacon az iráni konfliktussal összefüggő hírek hatására long pozíciókat vettünk fel, majd a hónap végén profitot realizáltunk és short pozíció nyitásával jól pozicionáltunk a konfliktus csillapodását követő korrekciós mozgásokra. A nemesfémek piacán az óriási volatilitás szintek mellett aktívan kereskedtünk, magas árszinteken jelentős short pozíciót építettünk ki, az esés során folyamatosan profitot realizáltunk. A hónap végén a gabonapiacokon vettünk fel diverzifikált long pozíciókat.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	73 861 989 300
Árfolyam**	HUF	3,389151

* 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)

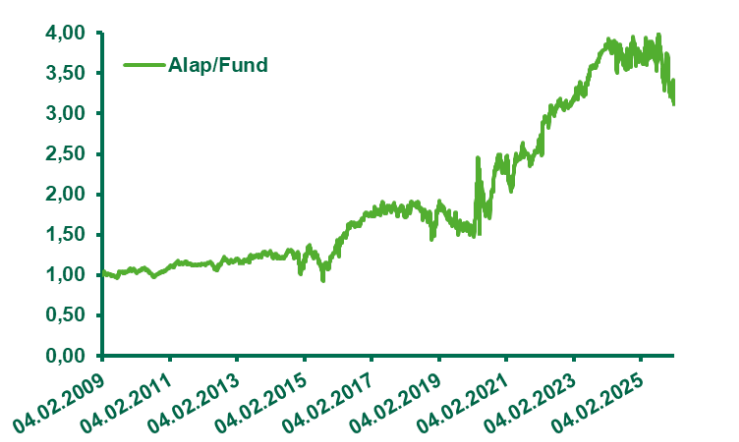
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-8,10%	2,10%	7,44%	8,94%	7,44%

*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

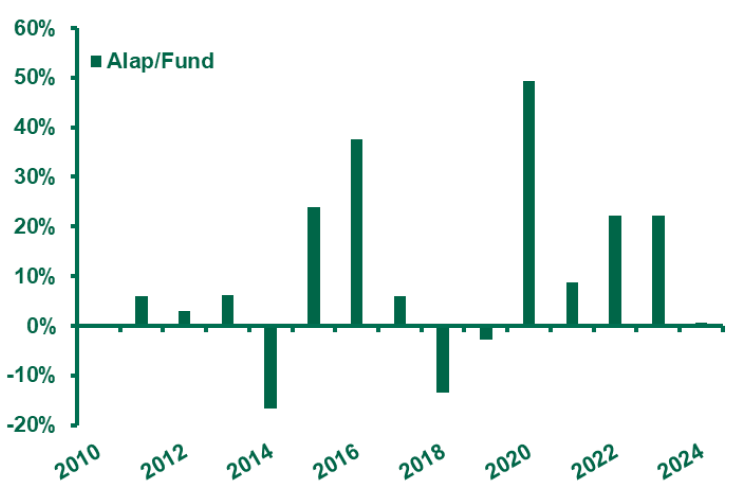
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	25,61%	18,67%	17,55%	22,32%	19,47%
Sharpe	-0,55	-0,34	0,05	0,25	0,17
Max. visszaesés	-21,79%	-21,79%	-21,79%	-37,95%	-37,95%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyható 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
2026	3,68%												
2025	-3,34%	-2,11%	8,66%	-1,54%	-2,10%	-2,43%	5,33%	-1,20%	-9,13%	-0,60%	-0,68%	-5,09%	-14,32%
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%

Nettó összesített kockázati kitettség*

139,69%

*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	69,0%
Diszkont kincstárjegyek	9,2%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,9%
Részcvények	0,6%
Befektetési jegyek	7,0%
Egyéb	13,3%

Portfolió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short, USD Long, EZÜST 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

Nincs

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	89,57%
készpénz	7,72%
alap/ETF	2,31%
Románia	0,40%
Oroszország	0,01%

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	10,13%
ingatlan	6,27%
energia	0,01%
árupiaci future	-19,58%

Negatív szám short, pozitív long piziciót jelent.

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	15,05%
euró	0,95%
angol font	0,14%
koreai won	0,10%
svájci frank	0,05%
brazil reál	0,05%
thai bát	0,04%
chilei peso	0,04%
forint	-16,64%
egyéb	0,24%

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

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú, ESG
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2008.01.09.
ISIN	HU0000706239
Bloomberg	OTPCMT HB Equity

Az alap kezelői



Lokietek Eszter,
CFA
Szenior portfólió
menedzser



Kovács-Kvotidián
Máté, CFA
Portfólió menedzser

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy kiválassza azokat a részvényeket, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos globális alkalmazkodási folyamat potenciális nyertesei lehetnek. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a várható hozamot és kockázatokat hosszú távon optimalizálja, így az alapot azoknak ajánljuk, akik hosszú távon kívánnak befektetni.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Kedvező évkezdést mutattak a globális részvénytőzsdék (S&P500 +1,3%, Eurostoxx50 +2,7%), a megújuló energia univerzum azonban jelentősen felülteljesített (MSCI SDG7 +11,4%). Az erős év eleji lendületet megakasztotta, hogy az időszak közepén Trump ismét előhozakodott Grönland megszerzésének gondolatával, a heves politikai válaszreakcióban azonban elhalt a kezdeményezés. A forint kétéves mélypontot ütött meg az euróval szemben a magas reálkamattal, nemzetközi befektetői érdeklődéstől hajtva, ami gyengítette az alap devizás kitettségeinek forintban mért teljesítményét. A hatás még erősebb volt a dollár esetében, ami az idei évet is erős gyengüléssel kezdte. Az USA-ban a megújuló energia univerzumot továbbra is húzza maga után az adatközponti beruházások áramkeresleti hatása, ami mellett megjelent az energiatárolás (szünetmentes energiaellátás) fontossága. Trump ismét beleállt a szélenergiatermelőkbe, azonban ez csak időlegesen tudta megmozgatni ezeket a cégeket, ellenben a napenergia szektor sokat tudott emelkedni a nyomott befektetői megítélés és a kivezetendő adókedvezmények miatt előrehozott kereslet okán. Mindeközben Európában nemzeteken áthidaló megegyezés született a tengeri szélenergiatermelés felfuttatására, amire számos kitettségünkre kedvezően hat.

Változások az alapban:

Az időszak elején csökkentettük a részvénytőzsdén az erős elmúlt időszakot maguk mögött tudó részvényeink profitrealizálásával. Eladtuk a Kazatomprom és levágtuk a Cameco uránbánya súlyát. Ezek több mint duplázódtak a vásárláshoz képest, miközben a fundamentális story-t továbbra is erősnek látjuk, a szentiment viszont utolérte a cégek árfolyamát, ami óvatosságra int minket. Adtunk az új csúcsra kimentő energetikai, vízerőművi, valamint papíripart kiszolgáló osztrák Andritz-ból és csökkentettük az RWE energiatermelő- és kereskedő súlyát is. Az alap január 21-től részvényalapról abszolút hozam alappá alakult át, azt láttuk ugyanis az elmúlt évek (szabályozói és árfolyam) volatilitása rugalmasabb megközelítést igényel. Ezáltal nem csak az egyedi eszköz kiválasztásban tudunk értéket teremteni, – az univerzumon belül csak a legkedveltebb részvényeinket tartva, – de zöldkötvényekkel és fedezeti termékekkel az alap árfolyamkilengéseit is tudjuk puhítani és a felvállalt devizakitettségeket is szabadabban tudjuk kezelni. Az átalakítás során kiemelt szempont volt, hogy a korábban tett fenntarthatósági vállalásokat a jövőben is tartsa az alap. Ennek a szemléletnek megfelelően számos részvényt értékesítettünk a portfólióból, miközben főként állami, kisebb részben vállalati zöldkötvényeket vásároltunk, a fennmaradó likviditásból pedig zöld pénzügyi alapot vettünk.

Az időszak végét 45,3 %-os részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap. Fedezetlen devizakitettséget 50%-on tartottuk, a részvények mögött jobbra nyitva hagyva, a kötvényeket pedig visszafedeztük. A portfólió kötvényekből származó átlagideje 1 év.

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	25 283 292 869
Árfolyam**	HUF	2,705971

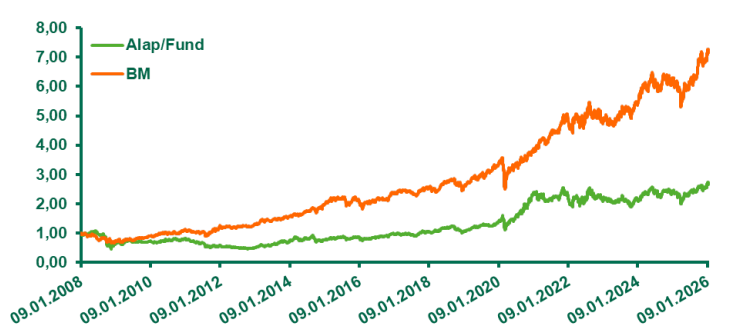
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	13,40%	7,55%	3,19%	12,78%	5,66%
Benchmark	17,10%	13,52%	13,66%	13,55%	11,50%
Különbőség	-3,70%	-5,98%	-10,47%	-0,77%	-5,84%

*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 tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,15%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttételt alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	15,2%
Diszkont kincstárjegyek	9,3%
Államkötvények	15,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	8,5%
Részcények	45,3%
Befektetési jegyek	6,1%
Egyéb	0,2%

Az alap kockázati besorolása:

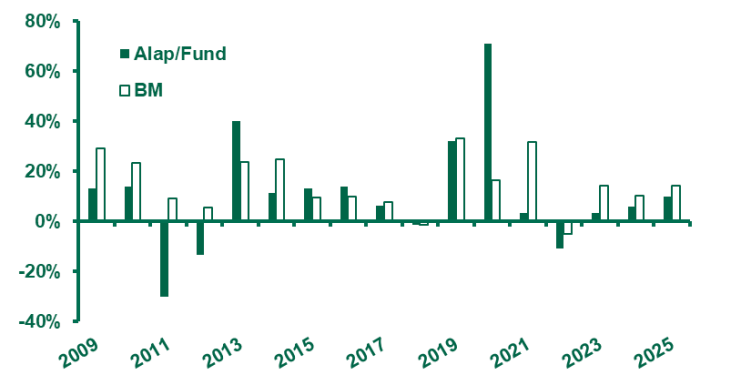


Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	17,33%	17,32%	20,29%	19,40%	23,47%
Követési hiba	296,92%	173,60%	134,70%	95,86%	72,56%
Információs hányados	-0,01	-0,03	-0,08	-0,01	-0,08
Béta	1,0557	0,9896	0,9830	0,9440	0,9579
Alfa	-4,32%	-5,92%	-10,35%	-0,20%	-5,54%
Max. visszaesés	-17,26%	-23,05%	-25,96%	-30,83%	-58,74%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	51,57%
euró	28,06%
amerikai dollár	9,34%
hong kongi dollár	3,37%
dán korona	3,36%
kanadai dollár	1,64%
svéd korona	1,45%
norvég korona	0,98%
angol font	0,23%
egyéb	0,01%

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	27,54%
készpénz	15,37%
Németország	9,73%
USA	9,31%
alap/ETF	6,13%
Kína	3,37%
Dánia	3,36%
Hollandia	2,49%
Franciaország	7,45%
egyéb	15,26%

TOP 5 tematika

Állampapír
Vállalati kötvény
Áramtermelők
Energiamenedzsment
Rövid kötvény alapok

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

Fejlett piaci kibocsátók aránya	39,81%
AAA	13,29%
AA	12,58%
A	9,34%
BBB	3,61%
BB	0,99%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%
Feltörekvő piaci kibocsátók aránya	43,41%
AAA	0,00%
AA	16,87%
A	2,79%
BBB	18,24%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,00%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	25,41%
készpénz	15,37%
pénzügy	14,95%
közmű	10,98%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,08%
információtechnológia	3,30%
nyersanyag	1,05%
energia	0,95%

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban	min. 70%	76,73%

ESG információk

ESG besorolás	76,73%
ESG pontszám	6,9933576
ESG besorolás	A
Átlagos ESG kvartilis	0,7622194

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Forgalmazás

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

OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, származtatott, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2011.04.20.
ISIN	HU0000710249
Bloomberg	OTPPDER HB Equity

Az alap kezelői



Süli Adrienn
Szenior
likviditáskézelő

Befektetési politika

Az alap célja, hogy az OTP Alapkezelő által kezelt, eltérő piacokon, eltérő módszertannal befektető, abszolút hozamra törekvő alapokból alakítson ki befektetési portfóliót. Az alap diverzifikált abszolút hozamú kitétséget nyújt befektetőinek. A portfólióban 6 db, az OTP Alapkezelő által kezelt abszolút hozamú alap szerepel egyenlő súlyozással. Az alapba olyan abszolút hozamú alapok kerülhetnek be, amelyek legalább egyéves múltta tekintenek vissza.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	30 718 968 538
Árfolyam**	HUF	2,697920

* 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)

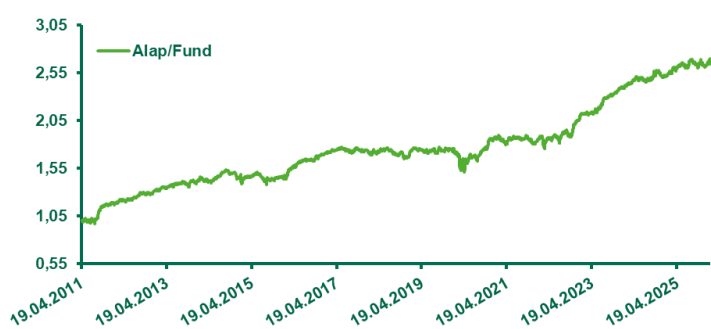
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,41%	8,42%	7,59%	6,19%	6,94%

*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

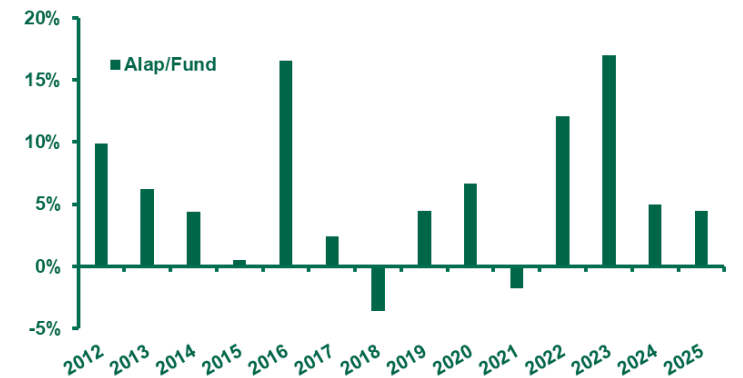
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,73%	4,70%	5,59%	6,45%	6,96%
Max. visszaesés	-3,30%	-3,30%	-7,34%	-14,80%	-14,80%

Az alap árfolyamának alakulása



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

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2026	2,29%												
2025	0,43%	0,52%	2,14%	0,97%	0,25%	-0,69%	2,02%	0,29%	-1,42%	0,43%	-0,53%	0,04%	4,47%
2024	0,58%	0,99%	0,37%	1,99%	-0,30%	-0,45%	-0,29%	0,24%	1,71%	1,64%	-1,37%	-0,16%	5,00%
2023	3,04%	0,46%	-0,17%	0,51%	0,16%	2,13%	4,43%	0,47%	1,74%	0,03%	1,40%	1,73%	17,02%
2022	2,61%	-4,94%	4,36%	0,29%	1,43%	-1,41%	0,90%	2,26%	-1,56%	-0,15%	6,98%	1,22%	12,11%
2021	0,26%	-1,78%	-0,83%	0,85%	1,12%	0,68%	0,06%	-0,83%	1,91%	-2,49%	-1,92%	1,26%	-1,80%
2020	-2,29%	-2,23%	-4,01%	1,98%	0,74%	1,10%	-1,04%	2,69%	3,26%	1,70%	4,03%	0,84%	6,63%
2019	4,33%	0,31%	0,08%	-0,67%	-0,79%	0,60%	0,73%	-2,01%	1,14%	-0,58%	0,71%	0,63%	4,45%
2018	-1,92%	1,94%	-2,02%	2,37%	0,25%	0,88%	-1,13%	-2,31%	-0,83%	1,83%	-3,43%	0,87%	-3,62%
2017	1,31%	-0,35%	1,18%	1,05%	0,94%	-1,07%	-0,81%	-0,49%	1,76%	-0,71%	-0,82%	0,43%	2,40%
2016	1,54%	2,30%	3,15%	1,46%	2,21%	0,84%	0,20%	0,14%	-0,02%	2,44%	0,17%	1,04%	16,55%

Nettó összesített kockázati kitettség*



*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	0,9%
Diszkont kincstárjegyek	4,7%
Államkötvények	5,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	98,6%
Egyéb	-9,6%

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.

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

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
Befektetési igazgató



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 portfólió menedzser végzi új befektetési stratégia szerint.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A nemzetközi kötvénypiacokon általánoságban jól indult az év, a fejlett piaci hozamok nem változtak nagymértékben, az amerikai 10 éves államkötvény hozamok mintegy 5-10 bázispontot emelkedtek, míg a német 10 éves államkötvény hozamok oldalaztak. Ehhez képest jól teljesítettek a feltörekvő piaci hozamok, csökkenés volt tapasztalható a felárakban, az általunk közelebből követett piacokon például a román devizás államkötvények esetében pedig jelentős rallyt is láthattunk. A hónap közepén Trump Grönland bekebelezésének határozott tervével borzolta a kedélyeket, és első körben még a katonai erő bevetését sem zárta ki az egyébként NATO szövetséges Dánia fennhatósága alatt lévő terület megszerzésére. Később finomodtak az álláspontok, és a tárgyalások irányába tolódott a hangsúly, mindenestre nyugtalanító, hogy egy új világrend látszik kialakulni, amelyben az erőpolitika a döntő, és a hagyományos szövetségesei felé sincs meg a tisztelet az Egyesült Államok elnöke részéről. Grönland kérdése is fog még nagy valószínűséggel bizonytalanságot hozni az idén, egyelőre azonban könnyedén túllendültek rajta a piaci szereplők. A dollár volt egyedül, ami átmenetileg megsínylette a történéseket, és volt benne egy nagyobb eladói hullám, amely például új csúcsra 1,20 fölé vitte az EURUSD árfolyamot, azonban a hó végére beindult egy visszakorrekció. A hazai kötvények szempontjából jól indult az év, és folytatódott a decemberben megindult kötvényrally, a hazai állampapír index mintegy 1,46% emelkedett a hónap folyamán, egyre jobban rákészülve az idei évben várható kamatvágásokra. A decemberi inflációs adat a vártnál egy kicsit rosszabb lett, így a januári kamatvágás esélye lecsökkent, és végül nem is változtatott az alapkamaton az MNB a későbbi döntésében. Hangsúlyozták, hogy az év eleji átárazások, amelyek majd a januári inflációs adatban jelennek meg, döntő fontosságúak lesznek a kamatsökkentés megkezdése szempontjából. A piaci szereplők úgy tűnik elfogadják, hogy sor kerülhet hamarosan kamatvágásokra, és ez a forint árfolyamán is látszott, mivel a decemberi gyengélkedése után, ismét a 380-as szinteket ostromolta az euróval szemben.

Változások az alapban:

A legjobban teljesítő kitettség az alap 41/A magyar államkötvénye volt, ami mintegy 3,7%-ot emelkedett egy hónap alatt, köszönhetően a közel 30 bázispontos hozamcsökkenésének. Jól teljesítettek emellett az eurós román államkötvények, és általánosan a vállalati és szuverén kötvénykitettségek. Részt vettünk több új kibocsátásban is, vásároltunk az új eurós REPHUN-ból, az Észak-Macedónia által kibocsátott eurós kötvényekből, és az MBH Bank új eurós kötvényéből. Másodpiaci vásárlással növeltük a mexikói peso kitettségünket, illetve új strukturált terméket is vásároltunk, amely magas, 10% körüli, forint hozamot érhet el 1 éves távon. A hónap végén az új Fed elnök kinevezésének hírére az amerikai 10 éves államkötvény futuresben nyitottunk eladási pozíciót, azt gondoljuk a hosszabb hozamok emelkedhetnek a vezetése alatt, mivel megpróbálhatja csökkenteni a Fed mérlegfőösszegét. Ez azt jelenti, hogy csökkentené a jegybank által tartott USA államkötvény állományt, amit felfelé irányuló nyomást helyezne a kötvényhozamokra. Összességében így a hónap végére 4 év körüli csökkentettük az alap duration-jét. Két új pozíciót vettünk fel januárban, részt vettünk a Czechoslovak Group elsődleges részvénykibocsátásában, amely egy cseh székhelyű hadiipari vállalat, sajnos csak kisebb allokációt kaptunk, de az legalább jól teljesített és mintegy 30%-kal emelkedett. Emellett vásároltunk mintegy 0,5% kitettséget Bitcoin ETF-ben, azt gondoljuk, hogy kedvezően fog alakulni a Trump adminisztráció alatt a szabályozói környezet a kriptovilágot illetően, és az elmúlt hónapok lejtmenete megfordul. Összességében részvénykitettségeik kisebb veszteséget hoztak a hónap folyamán. Az évet EURHUF long pozícióval nyitottuk, amelyet a hónap elején még növeltünk is, azonban látva a forint visszapattanását, és a kedvező befektetői szentimentet, némi veszteséget realizálva a zárás mellett döntöttünk, és áttértünk a forint long irányba.

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	66 565 574 180
Árfolyam**	HUF	1,768681

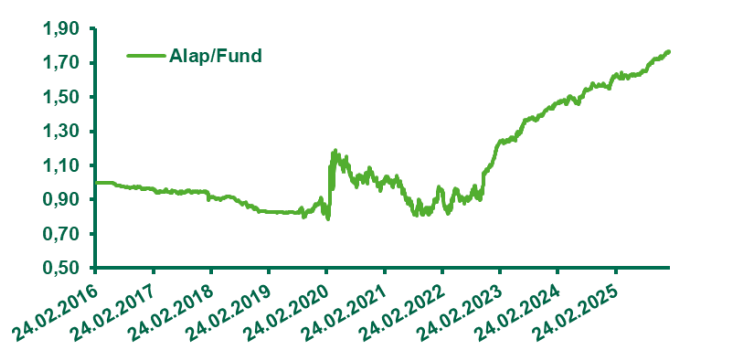
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,57%	14,11%	13,17%	n.a	5,90%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

167,75%

*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
2026	1,28%												
2025	2,60%	2,15%	-1,12%	0,53%	0,33%	-0,13%	1,03%	0,35%	2,80%	1,45%	0,56%	0,93%	12,01%
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%

Az alap kockázati besorolása:

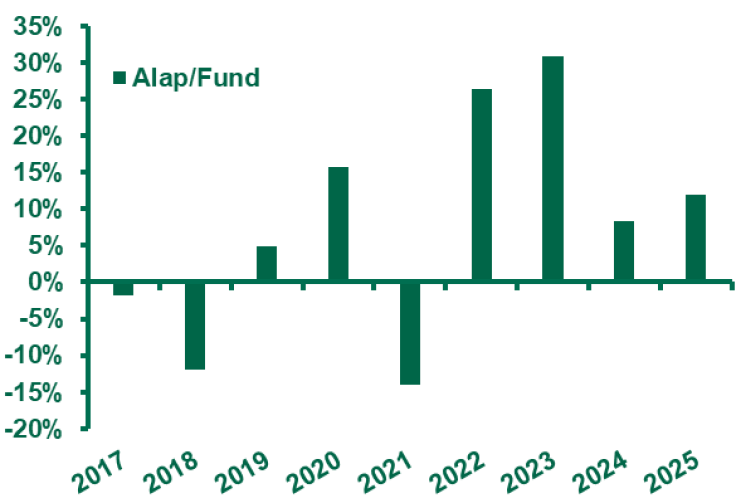


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,54%	4,63%	12,73%	n.a	13,44%
Sharpe	1,27	1,21	0,52	n.a	0,19
Max. visszaesés	-2,36%	-3,18%	-22,27%	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	0,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	53,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	47,7%
Részcvények	5,0%
Befektetési jegyek	1,7%
Egyéb	-8,3%

Effective duration

Devizanem	Effective duration
HUF	2,13
EUR	2,4
USD	0,63

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Short, HUF Long, USD Short, MAGYAR ÁLLAMPAPÍR
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	12,93%
kazah tenge	7,51%
mexikói pezó	4,22%
török líra	3,82%
hong kongi dollár	1,15%
üzbég szom	0,38%
cseh korona	0,26%
amerikai dollár	-12,27%
euró	-18,09%
egyéb	0,08%

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

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	Büki András, CFA
Befektetési igazgató	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 befektetése nem köthető 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:

Eseménydús január van túl a tőkepiacok. Az időszak Trump elnök jóvoltából több geopolitikai eseményt is tartogatott, kezdve a venezuelai operációtól a Grönlanddal kapcsolatos fenyegetésekig, amely a tavalyi USA-EU kereskedelmi megállapodást is veszélybe sodorta. Az Irán elleni támadás is folyamatosan napirenden volt. Ez az USD eddigi tartalékdeviza szerepét is tovább fogja erodálni, bár a pénzügyi rendszerben betöltött domináns szerepének köszönhetően ez egy lassú folyamat lesz. Emellé tavasszal érkezik új jegybankelnök a Fed élére, akivel szemben hangsúlyos elvárás a kormányzat részéről a kamatcsökkentési ciklus gyors újraindítása, függetlenül a gazdasági folyamatok alakulásától. A féldős választások árnyékában a laza költségvetési helyzet terén sem számítunk érdemi javulásra. Nem véletlen, hogy a befektetők érdeklődése megnőtt az arany és ezüst iránt és több ország is a korábbiaknál jobban keresi a menekülőutat az amerikai eszközökből. Összességében a vezető részvénytőkepiacok többnyire emelkedni tudtak, de a fejlődő és a régiós piacok erősebbnek bizonyultak, ami kedvezően hatott az alap teljesítményére. A forint az euró és különösen a dollárral szemben erősödni tudott, és a hazai hosszú hozamok is érdemben csökkentek.

Változások az alapon:

A decemberben vásárolt 2028 és 2031-es szenegáli keménydevizás állampapírokat 6-9% közti profittal eladtuk, majd később alacsonyabb áron visszavásároltuk a 2031-es papírt. A 2052-es inflációindexált amerikai állampapírral sávosan kereskedtünk. Devizafronton a visszaerősödő forint árfolyamot a short növelésére használtuk fel EURHUF vételekkel. A pozíció jelenleg 58%. Középtávon az amerikai dollár jelentős leértékelődésére számítunk, ezért 30%-os shortot nyitottunk, főleg EURUSD vételeken keresztül. A norvég koronával aktívan kereskedtünk euróval és svéd koronával szemben. Összességében lezártuk az EURNOK shortot az árfolyam visszakorrigálásával, így már csak NOKSEK long van az alapon. A japán jen és koreai won látványosan gyengült az elmúlt időszakban ezen országok részvénytőkepiaci szárnyalása ellenére. Az alacsony kamatkörnyezet mindkét devizát nyomás alatt tartotta, ezek reálárfolyama látványosan nyomott szintre süllyedt. Középtávon korrekcióra számítunk mind a JPY, mind a KRW esetében, emiatt növeltük a távol-keleti deviza long pozíciót az alapon USDJPY és USDKRW eladásokon keresztül. Zártunk a brazil reál longból, az árfolyam idén is folytatódó erősödését profitrealizásra használtuk fel dollárral szemben. Ezen kívül növeltük a mexikói peso shortot, illetve lengyel zloty longot nyitottunk. Amerikai részvényindex futures pozícióinkon belül taktikai cserét csináltunk, a Dow és Nasdaq futures kitettségek között cseréltünk, a tech túlsúlyos Nasdaq shortját növelve. A részvénypozícióinkon belül a román piac emelkedését kihasználva csökkentettük a kitettségek, és profitot realizáltunk az osztrák Andritzban, valamint a francia Forvia súlyát is csökkentettük. Vásároltunk a Renault és a görög Jumbo papírjaiból, és részt vettünk a lengyel Pepco gyorsított könyvépítésében. Csökkentettük a brazil részvénytőkepiaci etf-ünk súlyát a januári jó hangulatot kihasználva. Az alap nettó részvénykitettsége február elején -2% nettó short volt, amely 41%-os részvény long és 43%-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	108 166 042 340
Árfolyam**	HUF	5,041375

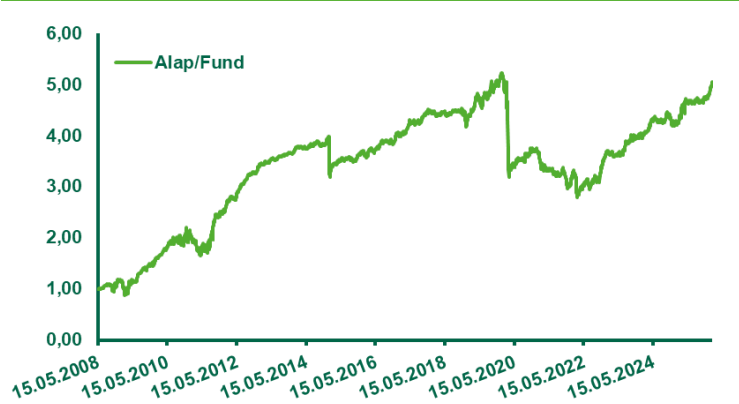
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	18,13%	11,38%	6,57%	3,30%	9,55%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

251,96%

*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
2026	4,12%												
2025	0,44%	1,68%	3,51%	4,13%	-0,64%	-0,40%	0,88%	1,18%	-1,28%	1,10%	0,09%	2,59%	13,95%
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%

Az alap kockázati besorolása:

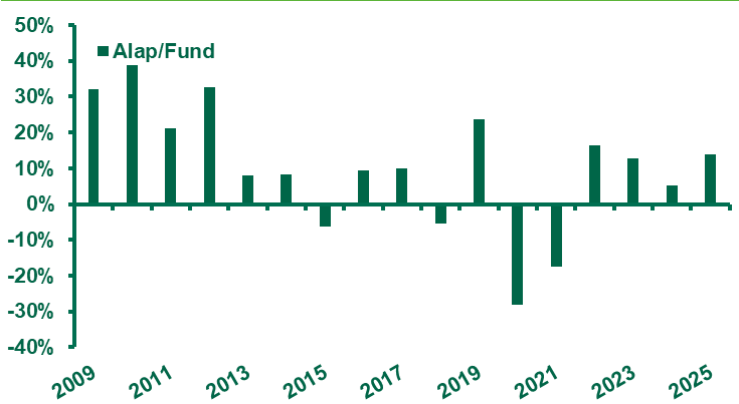


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	9,03%	7,68%	10,56%	10,98%	14,85%
Sharpe	1,34	0,38	0,01	0,00	0,36
Max. visszaesés	-4,30%	-6,22%	-23,97%	-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
NOK Long, SEK Short, USD Short, ADVENTUM, NASDAQ 100 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	13,4%
Diszkont kincstárjegyek	9,2%
Államkötvények	10,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	11,9%
Részcvények	32,8%
Befektetési jegyek	20,0%
Egyéb	2,1%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
penzügy	23,83%
ingatlan	12,82%
diszkrecionális fogyasztási cikk	8,92%
kommunikáció	6,53%
ipar	5,14%
informatíotechnológia	3,92%
energia	2,88%
nyersanyag	1,18%
alapvető fogyasztási cikk	0,44%
közmű	0,43%
kötvény future	-7,07%
részvény index future	-25,80%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	25,09%
készpénz	14,92%
Románia	8,09%
Franciaország	6,30%
Brazília	5,52%
nemzetközi szervezet	4,99%
Chile	3,92%
Hollandia	3,37%
Lengyelország	2,91%
egyéb	24,90%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	75,92%
norvég korona	12,39%
brazil reál	8,92%
japán jen	5,98%
új román lej	4,98%
chilei peso	3,92%
svéd korona	-12,25%
amerikai dollár	-38,58%
forint	-68,28%
egyéb	7,01%

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

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:	OTPINEQ 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 jobbakként, mint a részvénybefektetéseknek vagy a pénzügyi befektetéseknek, akkor akár a teljes portfólió a kötvénypiacon kerülhet befektetésre.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

2026 elején az európai gazdasági környezetet a lassuló infláció, a fiskális kihívások és az óvatos vállalati teljesítmény határozza meg. Franciaországban a kormány át tudta vinni a 2026-os költségvetés egy részét, ami ugyan a hiány 5%-ra csökkenését vetíti előre, de az adósságráta már közelíti a 120%-hoz. A fiskális kiigazítás terhére főként a vállalatok viselik, a megnyújtott kölcsönadó és a vállalati hozzáadottérték-adó fenntartása miatt, ami rontja a tervezhetőséget. A piacok reakciója mindazonáltal visszafogott volt, a francia-német kötvénypiacon 0,65% alá esett. Az infláció Európában látványosan mérséklődik: Hollandiában 2,5%-ra, az eurózónában 1,7%-ra süllyedt, a maginfláció is 2021 óta a legalacsonyabb szinten jár. Ez támogatja a további EKB kamatcsökkentés várakozását, miközben a beruházások és uniós programok stabilizálják a középtávú inflációs kilátásokat. Németországban a januári Ifo-index stagnálása jelzi a tartós bizonytalanságot, amelyhez a geopolitikai feszültségek és vámkockázatok is hozzájárulnak. Ugyanakkor a feldolgozóipari rendelésállomány javulása és az infrastrukturális, illetve védelmi beruházások óvatos optimizmust adnak, bár a demográfiai és a magas energiaár kihívások tovább fékezik a kilátásokat. A vállalati jelentési szezon Európában vegyes: a STOXX 600 első 10%-a csak mérsékelt, 1,3–1,5%-os profitmeglepetést mutatott. A pozitív meglepetések aránya alacsony, és a piac a gyenge számokra különösen érzékenyen reagál. A szektorális képet a luxuscikk gyártók ellenálló, de nem kiemelkedő teljesítménye, az AI hoz kötődő technológiai cégek kettős képe (ASML, SAP) és a pénzügyi szektor jó kezdése határozza meg. Az év egészére 5% körüli európai EPS növekedést várnak, de az erősödő euró ronthatja az amerikai kitettségű exportőrök eredményeit. Az amerikai gyorsjelentési szezon eddig kifejezetten kedvező képet mutat. Az S&P500 kapitalizációjának közel felét lefedő vállalatok 59%-a az egy részvényre jutó eredményben, 46%-a árbevételben is túlteljesítette a várakozásokat. A vállalati előrejelzések optimisták, a cégek fele a konszenzus feletti idei profitot vár. A „mega cap” technológiai vállalatok – Microsoft, Meta, Apple – egyaránt erős számokat közöltek. A decemberi inflációs adat alulmúlta az előrejelzéseket, a maginfláció mindössze +0,2% volt, ami nyitva hagyja az utat legalább két kamatcsökkentés előtt, és a monetáris politika lassú normalizációja felé tereli a Fedet. A vámkockázatok ellenére az importárakban nincs érdemi emelkedés. A januári fogyasztói bizalmi index 2014 óta a leggyengébb szintre esett, ami látszólag ellentmond a továbbra is élénk fogyasztásnak. Ez erősíti a „K alakú” gazdasági szerkezet narratíváját: a felső jövedelmi réteg tartja fenn a szolgáltatáskeresletet, míg az alsóbb 60% borúlátóbb, gyengébb vásárlóerővel, magasabb bizonytalansággal szembesül.

Változások az alapon:

A hónap során az egy diverzifikált, egyedi szelekción alapuló részvényportfólióra cseréltük egyes index követő befektetéseket az alapon. Az alap összesített részvénykitettsége 101,70%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	104 890 744 189
Árfolyam**	HUF	42 377,750275

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

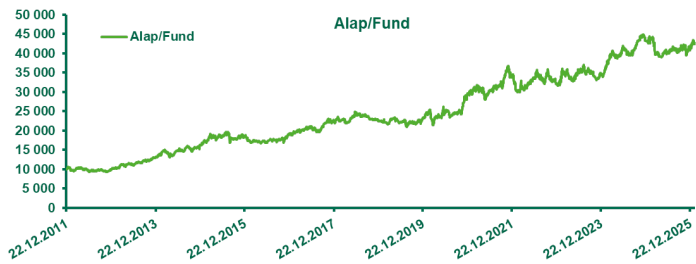
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-2,74%	7,79%	7,64%	9,22%	10,77%

*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*

111,91%

*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.

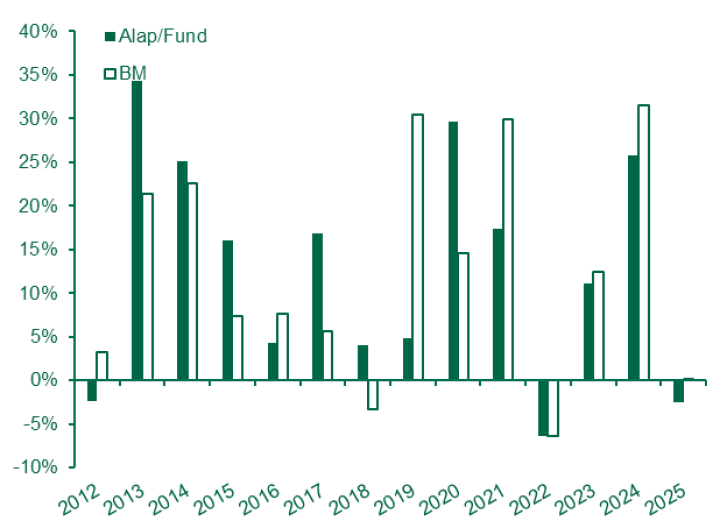
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,5%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	2,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	79,5%
Befektetési jegyek	13,9%
Egyéb	1,8%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,67%	12,49%	14,15%	13,53%	14,17%
Sharpe	-0,69	-0,06	0,08	0,43	0,51
Max. visszaesés	-11,96%	-13,23%	-18,38%	-18,38%	-18,38%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	80,53%
euró	9,37%
angol font	3,06%
svéd korona	2,95%
dán korona	2,25%
svájci frank	1,66%
kanadai dollár	0,11%
hong kongi dollár	0,05%
amerikai dollár	0,02%

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	47,36%
alap/ETF	13,25%
Franciaország	6,59%
Németország	6,26%
Olaszország	5,82%
Hollandia	3,87%
készpénz	3,53%
Egyesült Királyság	3,06%
Svédország	2,95%
egyéb	7,30%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	25,14%
pénzügy	22,72%
információtechnológia	13,00%
közmű	5,37%
egészségügy	4,69%
nyersanyag	3,67%
készpénz	3,53%
diszkrecionális fogyasztási cikk	1,87%
energia	1,02%
egyéb	18,99%

TOP 5 eszköz

Invesco QQQ Trust
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
Societe Generale
iShares Core DAX UCITS ETF
Banco Santander

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 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

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. KÜLÖNÖS - AZ ÉV
FELTÖRŐK VÖRÖS PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

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 devizakittségét aktívan kezeljük, és folyamatosan keressük a piacok közötti arbitrázslehetőségeket.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Erős januárt zártak a részvénypiacok. Kelet-Közép Európa továbbra is erős, a béketárgyalások előrehaladni látszanak, emellett a régió továbbra is relatív kedvező árazáson van és befektetői kedvenc. A török BIST 100 index remekelt januárban, az infláció lassulása és a kamatszőkmentési várakozások hatása mellett az országkockázati mutatók is javultak, így jelentős külföldi tőke áramlott be. Tovább ralizott az áruipiac, ez az urániumhoz kapcsolt papírjainkat is segítette. Az olajár emelkedés támogatta az olajfúró cégeinket, emellett több új szerződést is bejelentettek és az látszik, hogy lesz rájuk kereslet a továbbiakban is egy egyre kevesebb fúróval rendelkező piacon, hiszen újat túl drága építeni, a jelenlegiekből pedig fokozatosan fogy a kínálat. A hajózási szektor is sikeresen kezdte az évet, a szállítási igény nőtt, például a nyersanyagok iránti erős kereslet miatt, így a fuvardíjak is kedvezően alakultak. Kiválóan teljesített a chip-szektor, a memóriaigény extrém, az árak pedig a szűkösség miatt erős emelkedésnek indultak, növelve az ebben érintett vállalatok eredményességét. Az autóipar, elsősorban Donald Trump Grönland megszerzése kapcsán bejelentett amerikai vámfenyegetései miatt gyengékedett, hiszen az ágazat különösen kitett a globális ellátási láncoknak. Nem segített a továbbra sem túl hatékony EU szabályozás sem, amely hátrányos helyzetbe hozza a szektort a kínai és amerikai versenytársakkal szemben. A szektor továbbra sem befektetői kedvenc, azonban az erős pénzügyi helyzet és olcsó értékelés számunkra mégis vonzóvá tesz néhány autóipari céget, a jövőbeli kihívások mellett is. Rendkívül gyengék voltak a szoftver cégek, a befektetők attól tartanak, hogy a generatív AI képes kiváltani a megoldásait. Ez a trend már tart egy ideje, azonban azt gondoljuk, hogy találni néhány rendkívül olcsó céget a szektorban, amelyeket nem fog felfalni az AI, hanem sikeresen tudják implementálni azt. A magyar hozamok csökkentek, miután egyre nagyobb a kereslet a magyar eszközök irányába, így erősen kezdte az évet a forint, az euróval és a dollárral szemben is erősödött.

Változások az alapon:

Enyhén csökkentettük a részvénytűlyt, az erős év végi, illetve év eleji emelkedés után. Relatív alacsony volatilitás mellett vásároltunk eladási opciókat a német, illetve az amerikai piacra az erős évkezdés után. Kiemelkedően kezdte az évet az Inpost, amely kapcsán felvásárlási hírek jelentek meg, jelentősen feljebb húzva az árfolyamot. A papírból nem adtunk el, így változás nem történt, azonban jelentős hozzájárulása volt az árfolyamemelkedésnek az alap szempontjából. A Naspers relatív lemaradóként kezdte az évet a részvénypiacon, ezért még töltöttünk belőle. Trump újabb vámfenyegetései során az abban a többi gyártóhoz képest kevésbé érintett, részvényvisszavásárlást is tervező BMW pozíciókat növeltük. Emeltük kitettségünket a német-székhelyű globális ipari beszállító Schaefflerben is. A cég egyre felkapottabb, mióta új technológiákkal is foglalkozik, ilyen például a robotika vagy más innovációk. Zártunk a CEZ shortból, az árfolyam beszakadt, amelyet a magas értékeltség mellett a várt állami kivásárlás eltolásának híre is okozhatott. Január elején profitot realizáltunk az urán-kitermelő Kazatompromban, ami sajnos utólag túl korainak bizonyult. Az alap részvénytűlye 41,6% volt január végén, amely mellé 4,0%-nyi fedezeti ügyletet is kötöttünk, így összesen 37,6% volt a nettó részvénykitettség.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	44 777 480 912
Árfolyam**	HUF	2,681025

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

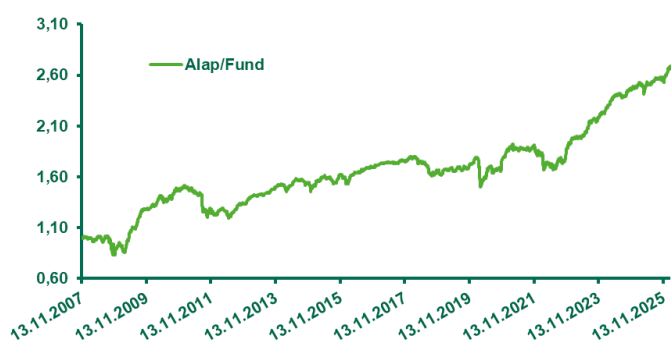
OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	7,03%	10,78%	7,71%	5,55%	5,67%

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

Az alap árfolyamának alakulása

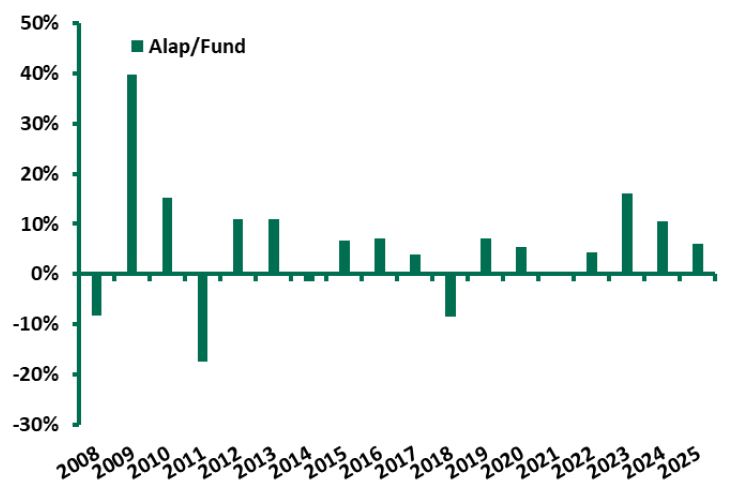


A grafikon stratégiaváltástól (2011.12.30.) a tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	4,09%	3,70%	5,59%	5,51%	5,32%
Sharpe	0,24	0,62	0,22	0,40	0,41
Max. visszaesés	-4,39%	-4,39%	-13,18%	-16,59%	-16,59%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



Nettó összesített kockázati kitettség*

163,36%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttételt 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
2026	2,30%												
2025	1,28%	0,38%	-1,36%	0,34%	0,88%	0,13%	1,05%	1,17%	-0,27%	0,54%	-0,25%	1,95%	5,96%
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%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	26,7%
Diszkont kincstárjegyek	13,3%
Államkötvények	7,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	5,2%
Részvények	38,0%
Befektetési jegyek	8,8%
Egyéb	0,8%

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	33,06%
készpénz	19,00%
Törökország	5,92%
Németország	5,64%
Lengyelország	5,26%
alap/ETF	4,17%
Kazahsztán	3,89%
Hollandia	3,72%
Franciaország	3,04%
egyéb	16,30%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	18,27%
diszkrecionális fogyasztási cikk	10,00%
ipar	9,59%
ingatlan	7,40%
információtechnológia	4,39%
energia	3,42%
kommunikáció	1,03%
nyersanyag	0,80%
alapvető fogyasztási cikk	0,40%
egészségügy	0,12%
közmű	-0,41%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Portfólió 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	14,80%
török líra	5,92%
lengyel zlotyi	4,58%
kazah tenge	3,89%
hong kongi dollár	1,78%
kínai yuan	0,87%
új román lej	-2,06%
amerikai dollár	-2,71%
forint	-28,60%
egyéb	1,52%

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