

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



Czako Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdacs Attila,
CFA
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:

Az áprilisi hónap a Hormuzi-szoros kapcsán érkező hírek árnyékában telt, melyről a régióban a magyar országgyűlési választás tudta csak elvonni valamennyire a figyelmet. Az iráni-amerikai tűzszünet hírére ezévi mélypontjáról az S&P500 és a Nasdaq index is rekordközeli szintekre emelkedett (+10,5% és 15,7% emelkedés saját devizában), miközben a rally továbbra is szűk maradt: a technológiai és AI-részvények húzták a piacot. Európában törekenyebbnek tűnt a hangulat, hisz az energiaimport függőség miatt az európai kontinens is érzékeny a közel-keleti fejleményekre. Ennek ellenére a DAX és az EuroStoxx50 index is 6-7%-kal emelkedett euróban nézve a hónap során, éppúgy, mint a közép-kelet-európai régiót leképező CETOP index. Magyarországon a parlamenti választások nyomán rendkívül erős piaci rali bontakozott ki: a forint többéves csúcsra erősödött, a kötvényhozamok estek, a részvénypiac pedig jelentősen emelkedett. A befektetők az EU-s források hazahozatalát és a gazdasági növekedés felgyorsulását várják az új kormánytól, miközben az euró bevezetésének terve egy hosszabb távú konvergencia programot vetít előre.

Makrofronton a jegybanki kommunikáció továbbra is óvatos. A Fed áprilisi ülése nem hozott fordulatot: a kamatszint változatlan maradt, miközben a jegybank egyértelművé tette, hogy az inflációs kockázatok miatt a monetáris lazítás későbbre tolódik. A hosszú hozamok magas szinten stabilizálódtak, ami továbbra is nyomás alatt tartotta a kamaterzékeny szektorokat. Az EKB szintén kivárára rendezkedett be, hangsúlyozva, hogy az energiaoldali sokkok másodkörös inflációs hatásai kulcskockázatot jelentenek.

Változások az alapanban:

Az alap árfolyama kb. 1,6%-ot emelkedett a hónap során. A közel-keleti konfliktus kapcsán érkező pozitív fejlemények után több lépcsőben emeltük vissza az alap részvénykitettséget és a március végi 20,5%-ról 33%-os részvénysúllyal zártuk az áprilisi hónapot. Átfordítottuk a lengyel és európai bankindex shortjainkat, valamint osztrák, német és amerikai kitétségeket is vásároltunk. Április első felében növeltük az OTP Bank súlyát a portfólióban, az április 12-ei választást pedig egy csokor magyar részvennyel és kötvénnyel vártuk. A lengyel kitétségek közül profitot realizáltunk az Allegro pozíciónk egy részén és a Zabkát is csökkentettük. A 394 Ft-os szinteken nyitott EURHUF short pozíciót lezártuk. Jelenleg az alap 100%-a van visszafedezve Ft-ra. Az alap deviza kitétsége: 100% HUF.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	45 405 449 650
Árfolyam**	HUF	2,333159

*A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

**Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

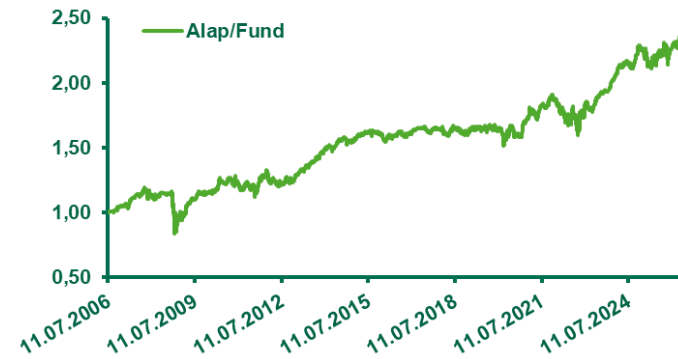
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,25%	8,71%	5,86%	3,99%	4,37%

*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 tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

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%	0,96%	-1,17%	2,08%									
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*

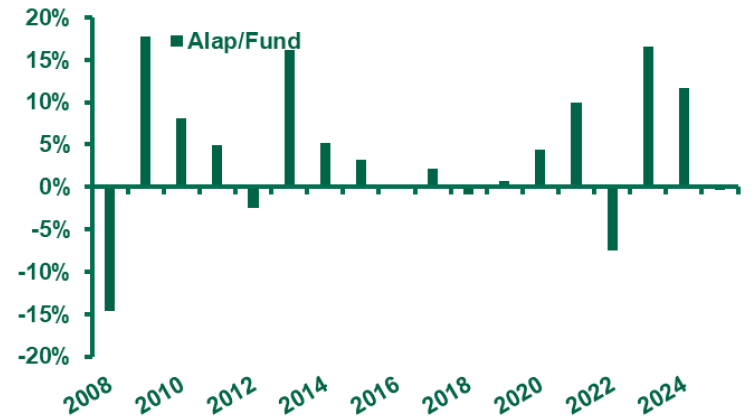
108,42%

*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	10,47%	7,64%	8,37%	7,27%	9,14%
Sharpe	0,38	0,11	-0,11	0,07	-0,03
Max. visszaesés	-7,51%	-7,94%	-16,64%	-16,64%	-29,94%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	33,0%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	5,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	8,7%
Részvények	24,2%
Befektetési jegyek	9,9%
Egyéb	18,7%

Ország összetétel

Ország	Arány
kézpénz	52,43%
Magyarország	23,42%
Lengyelország	11,01%
Amerikai Egyesült Államok	3,83%
Ausztria	2,83%
Görögország	1,99%
Románia	1,64%
alap/ETF	1,23%
Szlovénia	1,10%
egyéb	0,52%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	20,09%
ingatlan	8,18%
részvény index future	6,81%
információtechnológia	2,32%
ipar	2,21%
energia	1,81%
kommunikáció	1,72%
diszkracionális fogyasztási cikk	1,57%
egészségügy	1,39%
alapvető fogyasztási cikk	0,55%
nyersanyag	0,07%
közmű	0,05%

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, Raiffeisen 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
forint	0,75%
lengyel zlotyi	0,73%
hong kongi dollár	0,13%
koreai won	0,09%
orosz rubel	0,08%
új tajvani dollár	0,06%
japán jen	0,04%
amerikai dollár	-0,52%
euró	-1,38%
egyéb	0,02%

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 kockázatmentest meghaladó hozam elérése. Az Alap árupiacokon is befektethet.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A piaci hangulat sokat javult az iráni háború intenzitásának csökkenésével párhuzamosan, azonban a blokád alá vett szoros miatt az olajpiac kínálati oldala továbbra sem tudott rendeződni. A geopolitikai kockázatokon átnéztek a befektetők, és ismét a mesterséges intelligencia előretöréséből profitáló szegmenseket vették. Ennek köszönhetően a félvezető szektor látványos menetelésével telt az április a részvénypiacokon és folytatódott az amerikai piacok felülteljesítése, az S&P500 és Nasdaq index pedig új csúcsra ment.

Részvénypiaci várakozásunk továbbra is negatív, a piacokat túlhúzottnak gondoljuk, hozam-kockázat relációban nincs sok vonzó opció. Az elszálló energiaárak nemcsak a gazdasági recesszió esélyét növelték meg, de a jegybankok kezét is megkötik, az idénre várt kamatsökkentések nagyrésze nem meglepő módon már ki is árazódott. Emellé az AI beruházások megtérülésével kapcsolatos aggályainkat szintén fenntartjuk, ebből kifolyólag továbbra is magas S&P500 és Nasdaq index short kitettsége van az Alapnak. Újabb pozitív hullámot jelenthet a piacoknak, ha a háborút sikerülne lezárni, azonban az olajpiac rendeződése ez esetben is (várhatóan) hónapokat vesz majd igénybe, és egy emelkedett árszinten stabilizálódik középtávon.

Változások az alapon:

Áprilisban az amerikai piacok felülteljesítése következtében esett az Alap árfolyama. A rally folyamán növeltük az S&P500 shortunkat, valamint több lépésben leépítettük a szintén megpattanó brazil ETF pozíciókat. A brazil részvénypiac kilátásait hosszútávon kedvezőnek gondoljuk, azonban a jelenlegi környezetben továbbra is csapkodásra számítunk a tőkepiacokon, amit igyekeznénk aktívan kereskedésre felhasználni. Hónap végén visszakorrigált ezen ETF-ek árfolyama, úgyhogy elkezdtük visszavenni a brazil kitettséget. Ezenkívül a leépítettünk egyedi, európai pozíciókból, amik jól teljesítettek az elmúlt hónapban: eladtunk Zalando-t és Vonovia-t, utóbbit később kedvezőbb szinteken visszavettük. A nettó részvény short jelenleg 27%.

Kötvényfronton 2052-es amerikai inflációindexált állampapírral kereskedtünk. Az amerikai kötvények közül a nominális papírokkal szemben inkább a TIPS-eket preferáljuk már egy ideje. Az ultrahosszú kibocsátások 2,7%-os reálhozamát vonzóknak tartjuk, a jelenlegi környezetben ezek felülteljesítésére számítunk. Nyersanyagfronton long pozíciót tartottunk búza futuresben, amin a hónap folyamán profitot realizáltunk. Devizafronton kihasználtuk az EURHUF sáv mozgását, többször lekereskedtük az árfolyam csapkodását. A választáshoz közeledve a javuló nemzetközi hangulatban már látványosan elkezdett beerősödni a hazai deviza, amire az április 12-i eredmények csak ráerősítettek. A jelentős gazdasági és intézményi reformokba vetett hit és egy ismét terítékre kerülő majdani euróbevezetés hatására erősek voltak a magyar eszközök. A 360 alá gyengülő EURHUF árfolyamot már túlhúzottnak gondoljuk, emiatt növeltük az Alap HUF shortját. A pozícionáltság ismét túlzó mértéket öltött szerintünk, valamint a nemzetközi hangulat romlása mellett az EURHUF árfolyam emelkedésére számítunk. Emellett tovább csökkentettük a brazil reál longot.

OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	86 629 366 975
Árfolyam**	HUF	8,089834

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

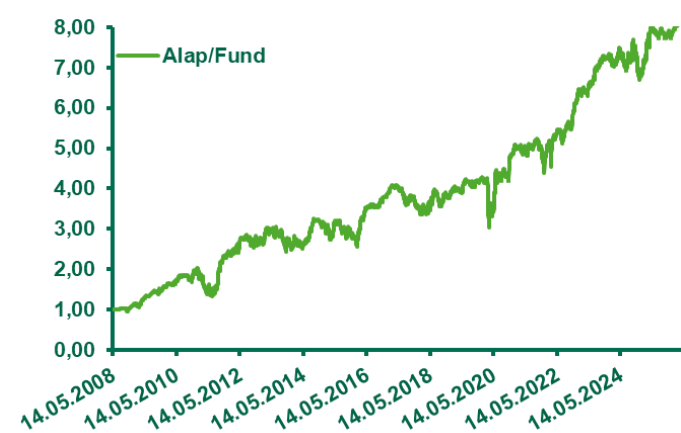
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	1,78%	8,41%	10,23%	8,67%	12,34%

*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 tárgyható utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

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%	-0,13%	3,11%	-2,61%										
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%	

Az alap kockázati besorolása: Közepesen alacsony

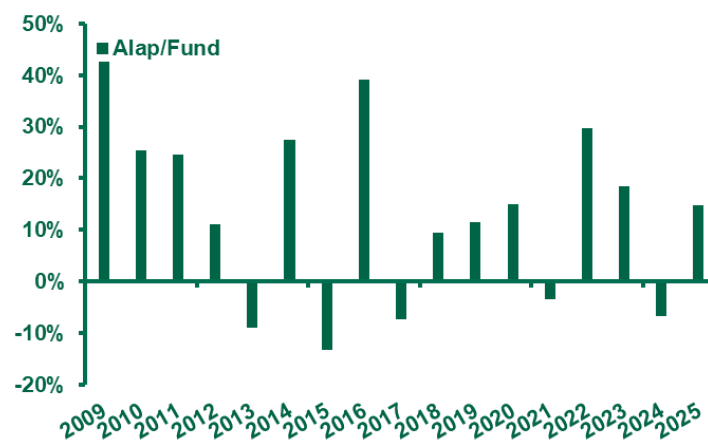


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,60%	9,00%	10,85%	12,91%	16,73%
Sharpe	-0,80	0,06	0,32	0,40	0,48
Max. visszaesés	-3,38%	-12,93%	-16,10%	-29,60%	-35,01%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Nettó összesített kockázati kitétség*

303,16%

*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	49,0%
Diszkont kincstárjegyek	1,4%
Államkötvények	21,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	4,5%
Részvények	9,7%
Befektetési jegyek	7,1%
Egyéb	6,5%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	54,72%
japán jen	21,66%
koreai won	12,59%
angol font	4,32%
brazil reál	4,18%
chilei peso	3,96%
mexikói pezó	-5,64%
forint	-18,89%
amerikai dollár	-78,60%
egyéb	1,70%

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 kitétségek a NEÉ-hez képest

HUF Short, JPY Long, KRW Long, S&P500 INDEX SHORT, NASDAQ 100 SHORT, OTP Bank lekötött betét, Raiffeisen Bank lekötött betét, Erste Bank Hungary Zrt. lekötött betét

50%-nál nagyobb kitétségek a NEÉ-hez képest

EUR Long, USD Short

100%-nál nagyobb kitétségek a NEÉ-hez képest

Nincs

OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap
Fajtája, típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2010.12.21.
ISIN:	HU0000709753
Bloomberg:	OTPAFEA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czákó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila,
CFA
Portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap elsődleges célja tőkepiaci környezettől függetlenül hosszú távú árfolyamnyereség elérése rugalmas, aktív egyedi és index long/short részvénybefektetési stratégia alkalmazásával. Az alap 2026.02.17-ig eltérő befektetési politikával működött; ezen időpont előtti eredményeit a korábbi befektetési politika alkalmazásával érte el.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Az elmúlt hónap európai részvénypiaci mozgásait a gyorsjelentési szezon felfutása és az energiapiacokhoz kapcsolódó geopolitikai kockázatok alakították. A vállalati eredmények összkepe mérsékelten pozitív volt, a legtöbb jelentés a várakozások közelében alakult, miközben a szektorok között továbbra is markáns különbségek maradtak. A bankszektor stabil jövedelmezőséget mutatott a nem kamatjellegű bevételeknek és a fegyelmezett költséggazdálkodásnak köszönhetően. Ezzel szemben a fogyasztói szegmensekben – különösen a diszkrécionális területeken – gyenge kereslet és szűkülő marzsok jellemezték a jelentéseket, ami lefelé mutató várakozás-módosításokat eredményezett. A félvezető szektor és az AI hoz köthető technológiai területek relatív erőt mutattak, míg az energetikai vállalatok a magas, de volatilis energiaárak mellett továbbra is az eredménynövekedés egyik fő támaszát adták. A piaci reakciók aszimmetrikusak maradtak: a negatív meglepetéseket a piac élesen büntette, míg a pozitív eltérések csak korlátozott árfolyamjutalmat hoztak. Az amerikai részvénypiacon a hónapot rendkívül erős gyorsjelentési szezon és az AI beruházások súlyának további növekedése határozta meg. A vállalati eredmények összességében kifejezetten kedvezően alakultak, ugyanakkor az árfolyamreakciók és a szektorok közötti teljesítménykülönbségek növekvő piaci szelektivitást jeleztek. A technológiai szektoron belül a mega cap és hyperscaler vállalatok – különösen az Amazon, az Alphabet, a Meta és a Microsoft – meghatározó módon járultak hozzá az index profitdinamikájához. A befektetők fókuszja egyre inkább a bevételi trendekre, a növekedés fenntarthatóságára és a beruházási irányokra helyeződött. Az AI hoz kapcsolódó tőkekiadások további bővülése közvetlenül és közvetetten is támogatta az S&P500 eredményprofilját, miközben egyes eredményelemek nem ismétlődő tényezőkhöz kötődtek. Összességében az amerikai piac erős fundamentumokat mutatott, de a befektetői döntéseket egyre inkább a minőség és a hosszabb távon igazolható növekedési tényezők vezérelték.

Változások az alapban:

Áprilisban lezártuk a fedezeti pozíciókat és újra magasabb részvényhányaddal van feltöltve a portfólió. Az alap összesített részvénykitettsége 111,1%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	5 282 876 244
Árfolyam**	HUF	1,906662

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

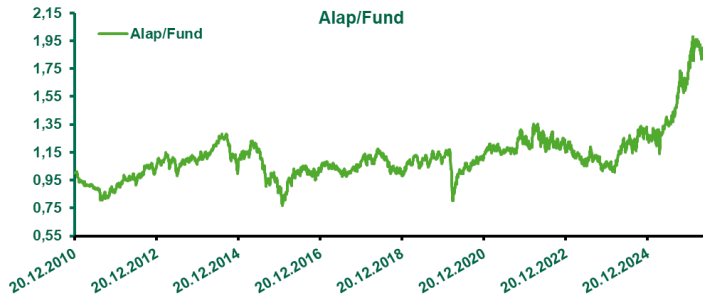
OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	48,58%	20,18%	10,37%	6,35%	4,29%
Benchmark					
Különbség	48,58%	20,18%	10,37%	6,35%	4,29%

*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 és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

138,09%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

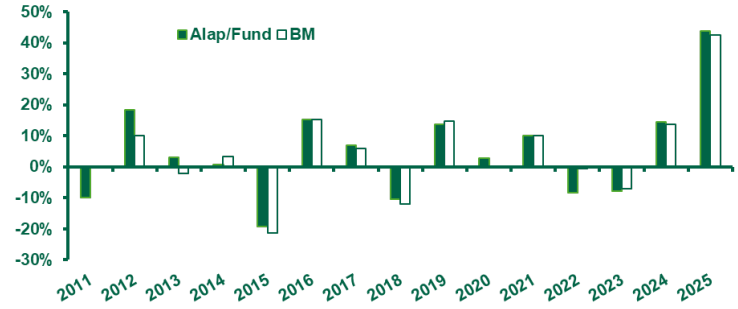
Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	47,07%
euró	27,98%
forint	10,68%
angol font	4,96%
svéd korona	3,58%
svájci frank	2,74%
dán korona	0,74%
hong kongi dollár	0,57%
ausztrál dollár	0,43%
egyéb	1,24%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	19,38%	18,68%	18,44%	16,97%	15,93%
Sharpe	2,18	0,66	0,19	0,17	0,04
Max. visszaesés	-8,94%	-15,22%	-25,66%	-31,56%	-40,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	28,69%
alap/ETF	17,74%
Magyarország	9,26%
Franciaország	8,72%
készpénz	6,56%
Németország	5,46%
Egyesült Királyság	4,94%
Spanyolország	3,94%
Svédország	3,57%
egyéb	11,12%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	17,59%
információtechnológia	15,47%
közmű	7,84%
készpénz	6,56%
kommunikáció	3,45%
pénzügy	2,89%
energia	2,50%
alapvető fogyasztási cikk	1,88%
nyersanyag	1,88%
egyéb	39,94%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Az alap 2026.02.17-ig eltérő befektetési politikával működött; ezen időpont előtti eredményeit a korábbi befektetési politika alkalmazásával érte el. 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 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, árupiaci, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2009.02.04.
ISIN:	HU0000707633
Bloomberg:	OTPECA 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 tágan értelmezett árupiaci kitéettséget kínál (lefedve az árupiaci 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 árupiaci kitéettséget 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 nyersanyag piacok mozgása áprilisban is erősen híralapú maradt, főként az Iráni konfliktus okozta geopolitikai és makrogazdasági kockázatok alakulását árazták a befektetők. Az olajárak jelentős nyomás alá kerültek a hónap elején, miután egy 2 hetes tűzszünet bejelentésével a feszültségek enyhülésének jelei mutatkoztak. A tűzszünet azonban a későbbiekben törékenynek bizonyult, az Egyesült Államok haditengerészeti blokádot is kilátásba helyezett, ami a meggyengült iráni olajexport maradékát is ellehetetlenítette. A hónap közepén fordult a piac és ismét emelkedni tudtak az árak a Teherán környéki katonai aktivitás hírére. A hónap végére a Hormuzi-szoros gyakorlatilag továbbra is zárva maradt, jelentős - napi 11-15 millió hordót érintő - szállítási fennakadásokat okozva, ami az árakat ismét a korábbi csúcok közelébe emelte. Az amerikai földgázpiacon a hónap elején gyengülő fundamentumok domináltak: az enyhe időjárás és a vártnál erősebb készletnövekedés lefelé nyomta az árakat, miközben a termelés magas szinten maradt. A második hét során az árak tovább csökkentek, annak ellenére, hogy az LNG-export erős maradt; a spekulatív pozícionáltság jelentősen short irányba tolódott, több hónapos csúcsot elérve. A hónap végén azonban fordulat következett be: a hidegebb időjárás előrejelzések és a visszafogottabb készletszintek hatására az árak emelkedni kezdtek. A nemesfémek piacán a hónap elején a tűzszünettel kapcsolatos hírek átmenetileg támogatták az emelkedést és gyengítették a dollárt. A hónap közepén azonban az elakadó béketárgyalások ismét eladási hullámot indítottak el, mivel az erősebb dollár és a kamatcsökkentési várakozások csökkenése nyomást gyakorolt az aranyra és az ezüstre, főképp az emelkedő olajárak által hajtott inflációs félelmek miatt. A spekulatív szereplők profitrealizálása és egyéb technikai tényezők is fékeztek a nemesfémek erősödését. Április elején a réz árfolyamát a javuló kínai kereslet, a kockázati étvágy és a kínálati oldali, kényszerű felhasználáshoz kapcsolódó szűkössegek támogatták. A hónap második felében azonban a gyengébb ipari növekedési keresleti kilátások és a magas globális készletszintek megfékeztek a további emelkedést, és újabb korrekció indult az árfolyamban. A mezőgazdasági termékek piacán a búza ára a hónap első felében stabilan emelkedett, majd a hónap végére másfél éves csúcsot ért el, mivel az amerikai déli síkságon fennmaradó szárazság és a csapadék hiánya kockázati prémiumot épített az árakba. Ez a mozgás a kukoricát is felfelé húzta. A műtrágyaárak magas szintje a farmerek spórolásra kényszerítheti, ami veszélyeztetheti a terményhozamokat. A búzával kapcsolatban gyenge amerikai terményminőségi adatok jelentek meg, míg a kukorica vetése az átlagosnál gyorsabban indult a hónapban.

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Havi aktualitások II.

Változások az alapban:

A hónapot alapvetően az energiapiacra felvett long kitettségre és a nemesfémekben kialakított short pozíciók határozták meg. A hónap első napjaiban növeltük az olajban tartott long pozícióinkat, mind az amerikai WTI, mind a londoni tőzsdén jegyzett Brent esetében. Ezt követően – az iráni-amerikai tárgyalások körüli optimizmus hatására – rövid időre zártuk ezeket a pozíciókat, majd nem sokkal később ismét vételi oldalra helyezkedtünk, miután a tüzzsünet törekenynek bizonyult, és úgy láttuk, hogy a felek álláspontja továbbra is jelentősen eltér. A long kitettséget a hónap végéig fenntartottuk, miközben a nagyobb piaci kilengések ellen védekező lépéseket is tettünk. A földgázpiacon a teljes hónap során kitarítottunk a vételi pozícióink mellett. A nemesfémekben szintén aktív kereskedést folytattunk: az arany- és ezüst short pozíciókon a hónap közepe felé profitot realizáltunk, majd magasabb árszinteken újraindítottuk ezeket a shortokat, amelyeket a hónap végéig tartottunk. A mezőgazdasági termékekben meglévő long pozícióinkat a hónap közepén zártuk, kihasználva az amerikai szárazság és a magasabb műtrágyaárak által táplált piaci optimizmust.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	87 664 542 908
Árfolyam**	HUF	4,356590

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

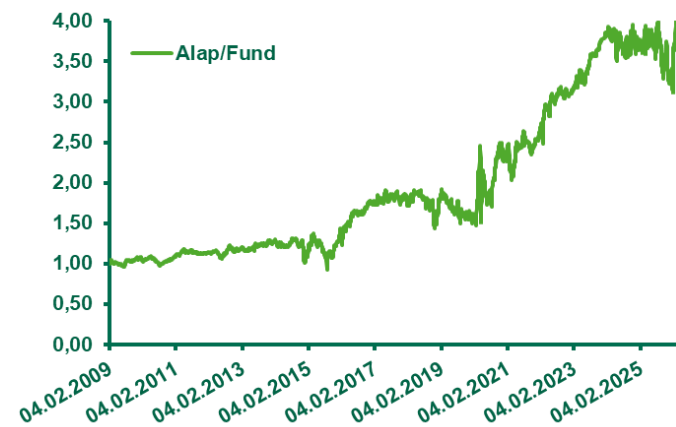
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,79%	9,03%	13,82%	11,20%	8,91%

*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 tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alap kockázati besorolása:

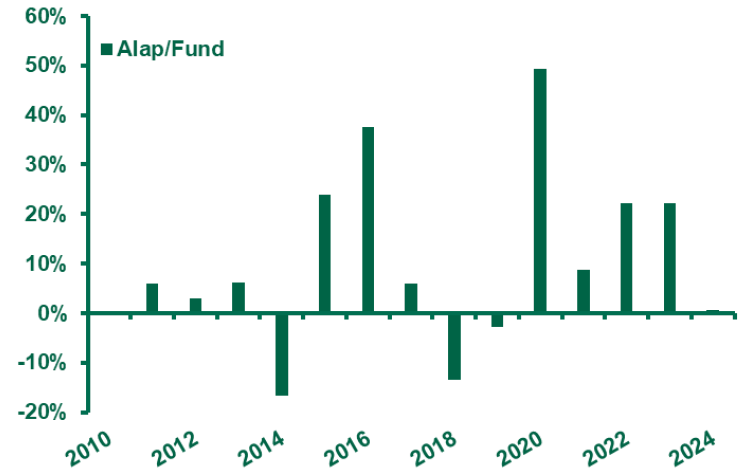


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	26,06%	19,61%	17,30%	22,23%	19,53%
Sharpe	0,25	0,06	0,41	0,35	0,25
Max. visszaesés	-21,79%	-21,79%	-21,79%	-37,95%	-37,95%

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%	13,69%	14,02%	-0,83%									
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*

152,32%

*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	45,2%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	24,2%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,7%
Részvények	0,6%
Befektetési jegyek	8,0%
Egyéb	21,2%

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

HUF Short, USD Long, FRANCIA KINCSTÁRJEGY, ARANY SHORT, WTI NYERSOLAJ LONG, EZÜST SHORT, OTP Bank lekötött betét

50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 07/29/2026

BTF O 05/27/2026

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	41,27%
készpénz	30,99%
Franciaország	20,52%
Románia	3,07%
Amerikai Egyesült Államok	2,05%
alap/ETF	2,03%
Németország	0,05%

OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
ingatlan	5,26%
energia	2,06%
pénzügy	0,70%
alapvető fogyasztási cikk	0,05%
árupiaci future	-4,62%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	12,72%
euró	0,47%
angol font	0,11%
koreai won	0,07%
brazil reál	0,04%
svájci frank	0,04%
thai bát	0,03%
chilei peso	0,03%
forint	-13,69%
egyéb	0,19%

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 dokumentumából, 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	OTPLMT HB Equity

Az alap kezelői



Lokietek Eszter,
CFA
Senior
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:

Ellenállónak bizonyultak a részvénypiacok áprilisban, a hónap első felében a potenciális megegyezés és a tüszünet hírére nagyot pattantak, de amikor ez láthatóan a kútba esett már nem ijesztette meg annyira a befektetőket, hanem viszonylagos nyugalommal várták a fejleményeket. Az európai részvénypiacok az olajár visszaemelkedésével párhuzamosan lassan csordogáltak ugyan lefelé, de pánik nem alakult ki, az amerikai részvények, főként a technológia papírok teljesen különválva felfelé vették az irányt. Ismét felerősödött az AI-sztori és az erős gyorsjelentések tovább fűtötték a befektetői optimizmust. Erősek voltak áprilisban a megújuló energiatermelők, áramhálózatokhoz kapcsolódó vállalatok és közmű cégek, ezeket a szektorokat több frontról is erős hátszél hajtja, profitálnak az AI infrastruktúra miatti többlet energiaigényből és Európában az iráni helyzet miatt még nyilvánvalóbbá váló energiafüggetlenségi trendekből is. (S&P +10,4%, S&P Clean Energy Index +14,4%).

Változások az alapban:

Izgalmas hónapot zárt az OTP Klímaváltozás Részvény Alap, részvényportfóliójában jól szerepeltek az olyan áramhálózat optimalizálással és digitalizációval foglalkozó cégek, mint a Schneider Electric és Siemens, kiemelkedően menetelt az félvezetők számára gőzfázisú leválasztó gépeket gyártó Aixtron (+45%) és a kábelgyártó Prysmian (+35%) - utóbbiak súlyát enyhén visszavágva profitot is realizáltunk. Több részletben zártuk fedezésre nyitott index shortjainkat (Nasdaq és Stoxx 600), az utolsó pakkot április közepén, mikor úgy tűnt tényleg létrejöhet egy megegyezés az USA és Irán között. Néhány nappal később, mikor látszott, hogy ez korántsem ennyire egyszerű, ugyanakkor a piacok átnéztek a negatív hírfolyamon, akkor az európai shortok egy részét újranitottuk, 5%-kal csökkentve ezzel le az Alap nettó részvénykitettséget. A magyar választásokat jó kockázat/hozam megtérülésű eseménynek látva építettük ki az elmúlt hónapokban az Alap magyar kötvény kitétséget (kb. 11%), leginkább a hosszabb lejáratú zöld kötvényekből vásárolva (2051, 2038-as), amelyek a választások előtti és utáni hozamcsökkenésben szintén szép pluszt jelentettek az Alapnak. A márciusi események folyamán lefedtük az Alap devizakitétsége nagy részét, így a forint erősödés sem hatott negatívan az árfolyamára, 364-es szint környékén megkezdtük aktívan a részvények mögötti devizakitétség visszanyitását, teret hagyva ugyanakkor a beszűkült euróforint és dollárforint sáv lekereskedésére. A kötvény portfóliót továbbá egy szupranacionális, 14,75%-os hozamon kibocsátott kazah zöldkötvénnyel bővítettük.

Az időszak végét 29,5 %-os nettó részvénykitettséget nyújtó eszközzel zárta az OTP Klímaváltozás Részvény Alap. Fedezetlen devizakitétséget 34% volt az időszak végén. A portfólió kötvényekből származó átlagideje 1,6 év.

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	26 776 231 650
Árfolyam**	HUF	2,800247

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

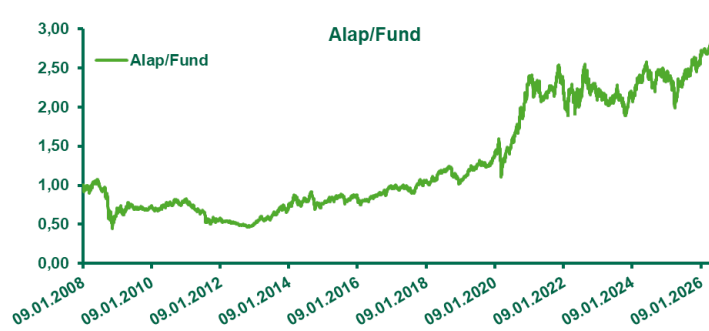
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	31,39%	11,50%	5,02%	13,22%	5,78%
Benchmark					
Különbség	31,39%	11,50%	5,02%	13,22%	5,78%

*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 és a benchmark árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

105,46%

*Kockázattávallási 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.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	17,5%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	19,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	12,1%
Részvények	33,5%
Befektetési jegyek	8,5%
Egyéb	9,1%

Az alap kockázati besorolása: Közepesen magas

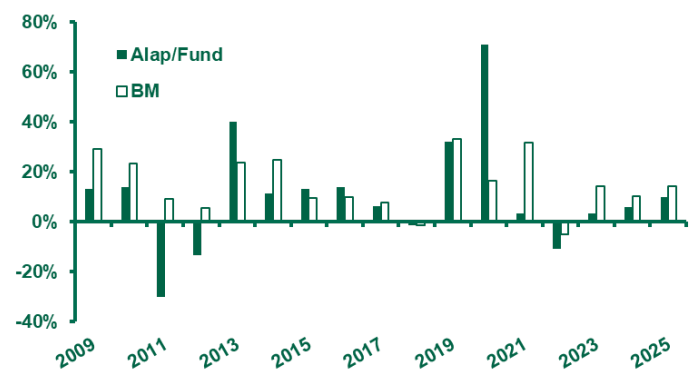


Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	14,22%	16,49%	19,55%	19,32%	23,32%
Sharpe	1,77	0,22	-0,09	0,50	0,06
Max. visszaesés	-7,22%	-23,05%	-25,96%	-30,83%	-58,74%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	69,20%
euró	17,59%
amerikai dollár	6,42%
hong kongi dollár	2,81%
dán korona	2,38%
svéd korona	1,23%
kazah tenge	0,95%
kanadai dollár	0,58%
japán jen	0,06%
egyéb	-1,23%

OTP Klímaváltozás Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
készpénz	26,84%
Magyarország	18,55%
Németország	11,05%
alap/ETF	8,52%
Franciaország	6,37%
Lengyelország	3,19%
Belgium	2,87%
Kína	2,79%
USA	6,94%
egyéb	12,90%

TOP 5 tematika

Állampapír
Vállalati kötvény
Rövid kötvény alapok
Részvény Index short
Energiamenedzsment

Az alap eszközeinek ESG besorolása*

Fejlett piaci kibocsátók aránya	31,55%
AAA	12,03%
AA	9,04%
A	6,02%
BBB	3,37%
BB	0,00%
B	1,10%
CCC	0,00%
N/A	0,00%
Feltörekvő piaci kibocsátók aránya	35,38%
AAA	2,23%
AA	9,74%
A	4,02%
BBB	14,35%
BB	0,00%
B	0,00%
CCC	0,00%
N/A	0,86%

*AAA legjobb, CCC legrosszabb

Iparági összetétel

Iparág	Arány
készpénz	26,84%
ipar	21,21%
pénzügy	9,60%
közmű	6,37%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,86%
informatiótechnológia	1,91%
nyersanyag	1,08%
ingatlan	0,81%

Vállalt ESG limit

ESG limit típus	Limit	Arány
Fejlett piaci kibocsátó AAA-BBB+Feltörekvő piaci kibocsátó AAA-BB a teljes portfólióban	min. 75%	70,82%

ESG információk

ESG besorolás	70,82%
ESG pontszám	7,0059155
ESG besorolás	A
Átlagos ESG kvartilis	0,6173938

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 múltira tekintenek vissza.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	32 755 499 956
Árfolyam**	HUF	2,883120

* 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)

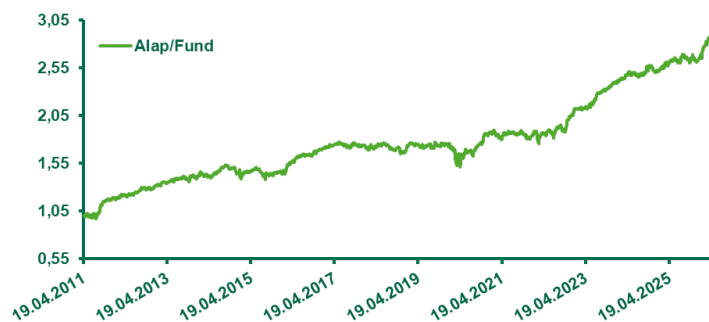
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9,70%	10,55%	9,42%	6,17%	7,29%

*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

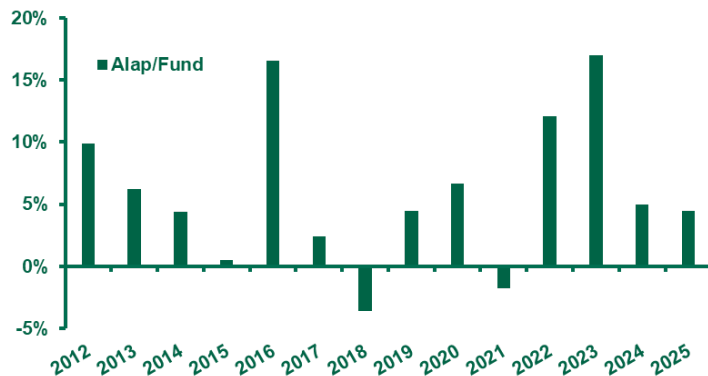
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,21%	4,73%	5,47%	6,41%	6,92%
Max. visszaesés	-3,30%	-3,30%	-7,11%	-14,80%	-14,80%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyható utolsó munkanapjáiig 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%	3,14%	2,57%	1,02%									
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*

100,12%

*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	0,0%
Diszkont kincstárjegyek	4,2%
Államkötvények	9,9%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	98,8%
Egyéb	-12,9%

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 hozamok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapot). 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

OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT
 OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT
 OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT
 OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY
 OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EMDA BEFJEGY I SOROZAT	19,41%
OTP ABSZOLÚT HOZAM B SOROZAT	19,60%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	19,60%
OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT	19,70%
OTP FÖLD KINCSEI I BEFJEGY	20,53%

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 vagyont 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 alpból a pénzüket.

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A nemzetközi hangulat sokat javult március folyamán, elsősorban annak köszönhetően, hogy az iráni konfliktusban fegyverszünetet hirdettek, így a regionális olaj- és gázinfrastruktúra további pusztulása megállt, azonban a Hormuzi-szoros továbbra is zárva maradt. Míg korábban iráni tankerhajók elhagyhatták a Perzsa-öblöt, az USA blokádjá ez március második felétől tovább korlátozta, így tovább csökkent a világgpiacot elérő olajszállítmányok mértéke, ami a hónap második felére új csúcsra vitte az olajárakat. A fejlett piaci eurós és dolláros hozamok a korábbi márciusi csúcsokra kapaszkodtak vissza április végére, továbbra is jelezve, hogy az inflációs kockázatok emelkednek, minél tovább marad magasan az olajár. A hitelkockázati felárak mind a régiós állam, mind a vállalati kötvények esetében a márciusi emelkedést követően, szinte a háború előtti szintek közelébe korrigáltak vissza.

A hazai kötvény és deviza a világ egyik legjobb teljesítményét tudta felmutatni április folyamán, köszönhetően a kétharmados Tisza győzelemnek a parlamenti választásokon. Az alkotmányozó többség, sokkal nagyobb lehetőséget ad az új kormányzatnak, hogy visszaterelje a piacgazdaság irányába a hazai folyamatokat. A befektetők értékelik, hogy az új kormány elkötelezett az EU-val kapcsolatos viszony rendezésében, és az uniós források lehívásához szükséges kritériumok teljesítésében. Emellett fontos üzenet volt az is, hogy egyértelmű célként jelölték ki az eurózónához való csatlakozást is. A piaci reakció rendkívül kedvező volt, a forint államkötvények esetében több mint 100 bázispontos hozamcsökkenés volt, a devizás államkötvények esetében pedig mintegy 50 bázispontot csökkent a felár, míg a forint 4 éves csúcsra erősödött az euróval szemben a 360-as szintet is elérve.

Változások az alapban:

Az alap emelkedni tudott áprilisban köszönhetően, hogy egyik legmeghatározóbb kitétsége a magyar eszközökben volt a hónap során, már tavaly óta elkezdtünk felépíteni, forintos és devizás magyar államkötvényekben egy nagyobb kitétséget, a kamatsökkentésekre, illetve egy lehetséges kormányváltásra pozícionálva a portfóliót. Ezt a márciusi eladási hullámban még tovább is növeltük 5 éves forint IRS kamatkockázat vételével, illetve forint vételével euróval szemben. A kétharmados többsége az új kormányának messze felülmúlta a piaci várakozásokat, amelyek közelebb álltak ahhoz, hogy csak 50% esélye van a változásnak. A kedvező reakció így nagyobb lett a magyar eszközökben, amit arra használtunk ki, hogy a tartott pozícióink egy jelentős részén profitot realizáltunk. Bár továbbra is optimisták vagyunk a hazai kilátásokat illetően, a közeljövőben attól tartunk, hogy az iráni szituáció rendezetlensége, és az energiaárak emelkedése újabb globális kockázat kerüléshez vezethet, amelynek hatása a magyar eszközökre is kihatna.

A hónap első felében egyedi részvényekben növeltük az alap kitétségét, vásároltunk az Alibaba, és a Baidu kínai internetes vállalatok részvényeiből, illetve a lengyel Allegro e-kereskedelmi cég papírjából.

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	77 225 201 500
Árfolyam**	HUF	1,836312

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

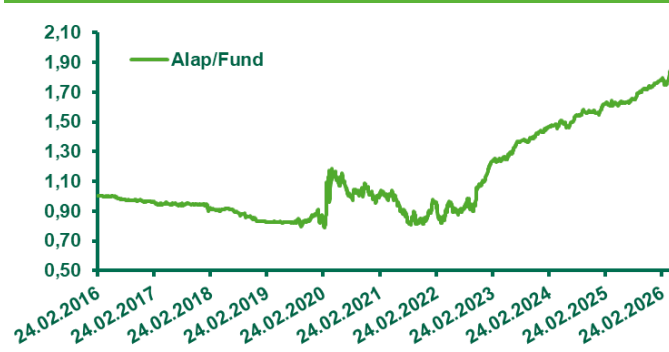
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	13,05%	13,70%	12,82%	6,26%	6,15%

*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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

161,48%

*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 piact 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%	1,43%	-1,66%	4,10%									
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:

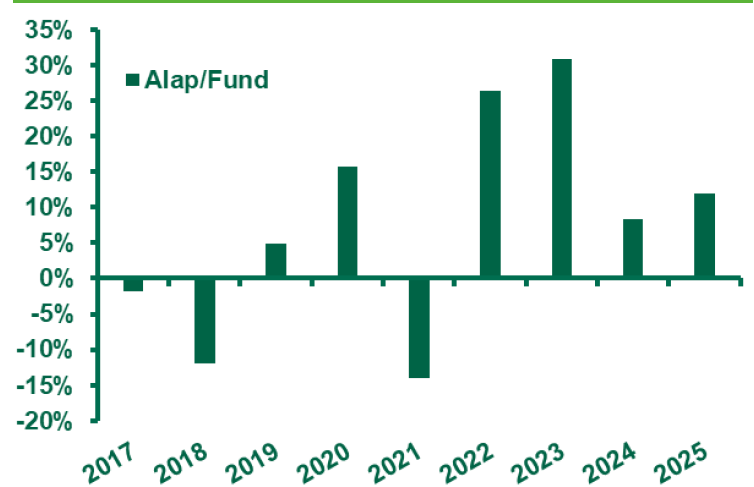


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,78%	4,66%	12,46%	13,42%	13,31%
Sharpe	1,79	1,25	0,48	0,21	0,20
Max. visszaesés	-2,55%	-3,18%	-22,27%	-32,07%	-32,07%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	43,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	41,1%
Részvények	8,9%
Befektetési jegyek	1,5%
Egyéb	-1,8%

Effective duration

Devizanem	Effective duration
HUF	1,46
EUR	1,88
USD	-0,21

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

EUR Short, HUF Long, US T-NOTE 10YR (CBT) SHORT, EURO-BUND FUTURE SHORT

50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
forint	21,25%
mexikói pezó	3,41%
török líra	3,06%
hong kongi dollár	2,90%
üzbég szom	0,32%
kazah tenge	0,16%
lengyel zlotyi	0,06%
amerikai dollár	-4,56%
euró	-26,59%
egyéb	0,00%

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
Befektetési
igazgató



Büki András,
CFA
Befektetési
igazgató



Befektetési politika

Az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése a befektetésre minimálisan ajánlott időtávon. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyont 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:

Áprilisban a piacok lerázták magukról a márciusi félelmeket, miután az USA-Irán konfliktus nem eszkalálódott tovább. Egyelőre sikerült elkerülni a visszafordíthatatlanul tartós következményekkel járó energiainfrastruktúra-rombolást, és ugyan a Hormuzi-szoros nem nyílt újra, az események inkább a megegyezés irányába mutatnak. Az olajkínálat-kiesés miatt ugyanakkor az olajárak makacsul fent ragadtak, és továbbra is fenyeget egy későbbi hiány-szenárió – különösen az ázsiai és európai régiót illetően. Ezalatt a tajvani, és különösen a dél-koreai piacok, mint az AI infrastruktúra építés fő haszonélvezői hatalmas eredménynövekedést mutatnak, amellyel az árfolyamok is igyekeztek lépést tartani. Erős volt a fejlett piaci növekedési univerzum is, amely felülteljesítette a piac többi részét. A Forint a választásoknak köszönhetően jelentősen tudott erősödni, az euróhoz képest 5,1%-kal, a dollárhoz képest 6,9%-kal értékelődött fel a hónap során. A magyar 10 éves kötvényhozamok a hónap eleji 7,13%-ról 5,96%-ra tudtak csökkenni, miközben a nemzetközi hozamok jellemzően 3-5 bázisponttal mérséklődtek.

Változások az alapban:

Áprilisban az alap a defenzívebb pozícionáltsága miatt némileg veszített az árfolyamából. A forint erősödése és az amerikai részvények emelkedése negatívan hatott a teljesítményre, amit nem tudott teljes mértékben ellensúlyozni néhány kimagasló egyedi részvénytulajdonos (Raiffeisen +27,6%; AT&S +81,4%; Nokia + 56%; Novo Nordisk +17,9%), illetve a továbbra is aktív devizakereskedés. Az időszak elején bővítettük az Alap egyedi részvénypozícióit Vonovia, BMW, Allegro és néhány kínai részvény vételével. Részben profitot realizáltunk ugyanakkor a Nokia, AT&S és ASML papírjainkban. Fedezéshez határidős olaj longot is használtunk, amelyet a hónap során nyereséggel le is zártunk. Az Alap nettó részvénykitettsége május elején -0,4% volt, amely 38,8%-nyi egyedi long és 39,2%-nyi határidős index short illetve kisebb mértékben put opcióból állt.

Kötvényfronton 2052-es amerikai inflációindexált állampapírral kereskedtünk. Az amerikai kötvények közül a nominális papírokkal szemben inkább a TIPS-eket preferáljuk már egy ideje. Az ultrahosszú kibocsátások 2,7%-os reálhozamát vonzóknak tartjuk, a jelenlegi környezetben ezek felülteljesítésére számítunk.

Devizafronton kihasználtuk az EURHUF sáv mozgását, többször lekereskedtük az árfolyam csapkodását. A választáshoz közeledve a javuló nemzetközi hangulatban már látványosan elkezdett beerősödni a hazai deviza, amire az április 12-i eredmények csak ráerősítettek. A jelentős gazdasági és intézményi reformokba vetett hit és egy ismét terítékre kerülő majdani euróbevezetés hatására erősek voltak a magyar eszközök. A 360 alá gyengülő EURHUF árfolyamot már túlhúzottunk gondoljuk, emiatt növeltük az Alap HUF shortját. A pozícionáltság ismét túlzó mértékűt öltött szerintünk, valamint a nemzetközi hangulat romlása mellett az EURHUF árfolyam emelkedésére számítunk. Emellett EURNOK-kal kereskedtünk és tovább csökkentettük a brazil reál longot.

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	107 669 661 271
Árfolyam**	HUF	5,148333

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

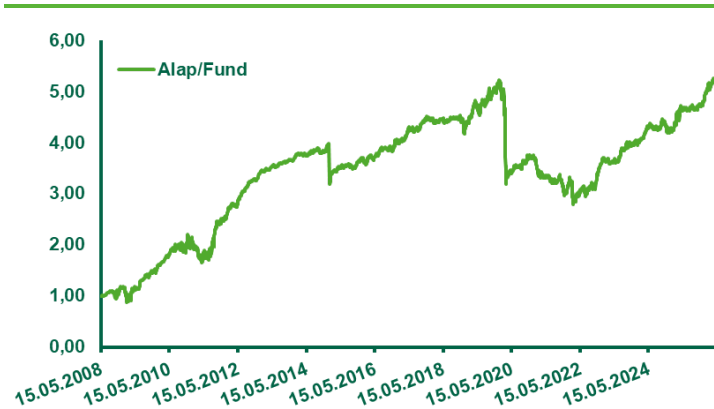
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,06%	12,63%	9,22%	3,47%	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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

194,13%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (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 \M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual	
2026	4,12%	0,73%	1,84%	-0,45%										
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:

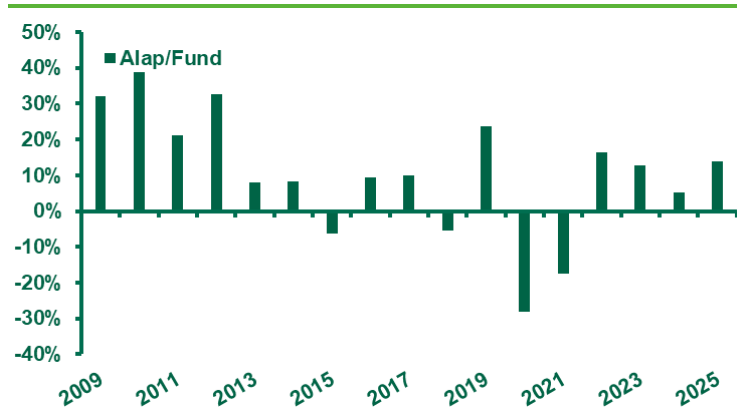


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,29%	7,75%	10,35%	11,00%	14,77%
Sharpe	0,60	0,61	0,23	0,00	0,36
Max. visszaesés	-2,44%	-6,22%	-17,35%	-46,61%	-46,61%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

EUR Long, HUF Short, USD Short, ADVENTUM, S&P500 INDEX SHORT, NASDAQ 100 SHORT

50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest

Nincs

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	4,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	10,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	11,8%
Részvények	30,2%
Befektetési jegyek	20,0%
Egyéb	23,5%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
pénzügy	14,26%
ingatlan	12,80%
diszkracionális fogyasztási cikk	8,80%
kommunikáció	5,49%
ipar	4,45%
információtechnológia	3,71%
energia	1,57%
nyersanyag	1,55%
közmű	0,44%
alapvető fogyasztási cikk	0,43%
egészségügy	0,38%
kötvény future	-6,71%
részvény index future	-37,77%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Ország összetétel

Ország	Arány
kézpénz	29,29%
Magyarország	13,71%
Németország	6,93%
Románia	6,57%
Brazília	5,61%
nemzetközi szervezet	5,04%
Chile	3,52%
Hollandia	3,30%
Ausztria	3,11%
egyéb	22,92%

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
euró	30,79%
brazil reál	7,44%
japán jen	7,13%
új román lej	4,86%
chilei peso	3,52%
kazah tenge	2,96%
mexikói pezó	-3,44%
forint	-21,12%
amerikai dollár	-40,98%
egyéb	8,85%

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,
CFA
Portfólió
menedzser



Czákó 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 mutatnak, mint a részvénybefektetéseknek vagy a pénzügyi befektetéseknek, akkor akár a teljes portfólió a kötvénypiacon kerülhet befektetésre.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A STOXX 600 gyorsjelentési szezonja összességében enyhe, de az átlagnál kisebb mértékű konszenzus feletti eredményeket hozott, döntően „inline” jelentésekkel. A piaci reakciók aszimmetrikusak maradtak: a negatív meglepetéseket erőteljesen büntette a piac, míg a pozitív eltérések csak korlátozott árfolyamjuttalmat kaptak. Szektorszinten az energia- és pénzügyi vállalatok adták az eredmények fő támaszát, stabil jövedelmezőséggel és alacsony hitelvesztésekkel, miközben a fogyasztói és ciklikus területek továbbra is nyomás alatt maradtak. A félvezető és AI hoz köthető technológiai szegmens relatív erőt mutatott, de a magas beruházási igény óvatos árfolyamreakciókat váltott ki. Összességében a piac stabil alapokon állt, de a teljesítmény erősen szektorfüggő maradt. Az S&P500 gyorsjelentési szezonja kiemelkedően erős képet festett: a vállalatok többsége érdemben felülmúlta a profit- és bevételi várakozásokat, miközben a negatív meglepetések aránya historikusan alacsony maradt. Ennek ellenére az árfolyamreakciók visszafogottak voltak, részben a magas befektetői kitettség és a makro bizonytalanság miatt. Szektorszinten az ipar és különösen a technológia húzta az eredményeket, a mega cap és hyperscaler szereplők meghatározó profitnövekedéssel. Az AI beruházások további erősödése támogatta az index profitdinamikáját, ugyanakkor az egyedi, nem ismétlődő tételek szerepe is nőtt. A befektetői fókusz egyre inkább a fenntartható növekedésre, a skálázhatóságra és a minőségre helyeződött át.

Változások az alapanban:

Lezártuk a határidős részvény eladási ügyleteket és újra magas részvénytűnyt állítottunk be az alapanban.

Az alap összesített részvénykitettsége 102,35%.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	102 983 119 830
Árfolyam**	HUF	43 738,976608

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

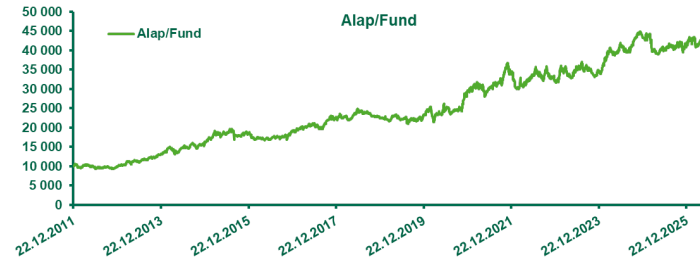
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	12,14%	9,68%	7,73%	9,96%	10,82%

*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

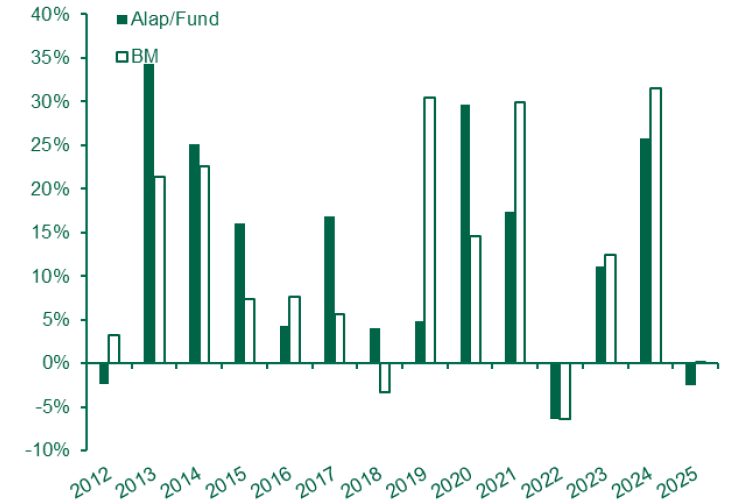


A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	13,83%	12,47%	14,02%	13,69%	14,21%
Sharpe	0,42	0,15	0,07	0,47	0,51
Max. visszaesés	-6,38%	-13,23%	-18,38%	-18,38%	-18,38%

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	2,53%	1,87%	-3,72%	5,24%									
2025	1,20%	-1,69%	-6,44%	-2,68%	4,07%	0,23%	2,63%	-2,21%	1,18%	2,08%	-2,89%	0,93%	-4,00%
2024	4,08%	8,22%	3,82%	-4,30%	2,49%	3,47%	-1,49%	0,20%	1,96%	5,33%	3,00%	-4,07%	24,31%
2023	6,95%	2,82%	-1,74%	-3,03%	3,69%	3,55%	3,11%	-3,77%	-0,29%	-3,80%	-0,74%	3,01%	9,45%
2022	-11,63%	1,36%	-0,29%	4,04%	3,69%	1,38%	2,40%	-3,29%	4,62%	-2,61%	-2,85%	-3,64%	-7,73%
2021	-1,09%	3,36%	1,39%	-1,95%	-2,92%	3,54%	2,16%	1,14%	1,76%	8,97%	0,98%	-2,16%	15,65%
2020	3,68%	-3,93%	0,81%	2,39%	-0,06%	6,25%	-7,56%	3,56%	2,00%	-1,38%	16,14%	4,60%	27,71%
2019	-1,63%	-0,62%	3,86%	1,55%	-3,28%	-1,52%	0,89%	-0,36%	0,90%	-2,29%	3,39%	2,65%	3,31%
2018	4,94%	-0,35%	-3,23%	1,39%	4,25%	3,31%	-2,52%	1,54%	-1,16%	-2,78%	-0,50%	-1,97%	2,51%
2017	2,19%	1,28%	2,22%	1,12%	2,02%	-2,87%	-1,38%	1,50%	6,51%	5,75%	-1,57%	-2,14%	15,14%
2016	-5,38%	-1,14%	0,03%	-2,37%	2,19%	0,37%	1,59%	-0,73%	2,23%	0,02%	2,49%	3,75%	2,74%

Nettó összesített kockázati kitétség*

121,89%

*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	8,6%
Diszkont kincstárjegyek	2,9%
Államkötvények	0,5%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	69,0%
Befektetési jegyek	17,8%
Egyéb	1,2%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	90,57%
amerikai dollár	3,69%
angol font	3,39%
svéd korona	2,13%
svájci frank	2,04%
norvég korona	1,21%
dán korona	0,77%
kanadai dollár	0,58%
ausztrál dollár	0,43%
egyéb	-4,81%

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	47,19%
alap/ETF	17,18%
készpénz	9,89%
Németország	4,81%
Magyarország	3,80%
Egyesült Királyság	3,39%
Hollandia	2,75%
Svédország	2,13%
Svájc	2,04%
egyéb	6,84%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	20,23%
információtechnológia	19,46%
készpénz	9,89%
egészségügy	5,67%
közmű	5,24%
pénzügy	4,25%
nyersanyag	3,71%
energia	3,14%
kommunikáció	3,11%
egyéb	25,29%

TOP 5 eszköz

Sandisk Corp.
Siemens Energy
Johnson Control Int.
Nvda Corp.
Nokia OYJ

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

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 árupiaci 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 devizakitettséget aktívan kezeljük, és folyamatosan keressük a piacok közötti arbitrázslehetőségeket.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Áprilisban a piacok szinte figyelmen kívül hagyták a geopolitikai feszültségeket, hiába emelkedett tovább az olajár. Erőteljes „risk-on” rally bontakozott ki, amelynek motorjai a mesterséges intelligenciához és a technológiához kapcsolódó papírok voltak. A globális részvények új csúcspokra emelkedtek, az MSCI World index 9,6%-ot emelkedett dollárban kifejezve, a „growth” részvények felülteljesítették „value” társaikat. A félvezető szektor brutális ralija volt a fő sztori a hónapban. Érdekes volt még például a szoftver szektor is, amely jóideje gyengélkedett, miután az AI vesztesékként könyvelte el a piac. Az elmúlt hónapokban jelentős short állományok épültek ki a szektorban, amelyen most csökkentettek, miközben a nyomott értékeltség mellett több jó jelentés is megjelent a szektorból. A diszkrecionális fogyasztási cikkek, így az autó szektor is gyengélkedett. Meglepő módon a márciusi rali után az olajcégek többsége esett. Az olajfűrök azonban enyhe pluszban zárták a hónapot, továbbra is vonzónak tűnik a piacuk hosszabb távon. A légitársaságok többségében megállították a vérzést, de azért látható volt mínusz is a szektorban. Az általunk preferált, a jelentős felértékelődési potenciállal is rendelkező Wizz Air azonban enyhe pluszban tudott zárni. A magas üzemanyag ár azonban ezt követően is beárnyékolja a légitársaságok kilátásait. A hajós cégek jól teljesítettek áprilisban is, számukra továbbra is megvan az előnye a szorosban fennálló helyzetnek. A kötvények vegyesen teljesítettek, a márciusi gyengélkedés után jött némi megnyugvás. Magyarországon a választások után a részvények mellett a kötvények is emelkedtek, valamint a forint is erősödni tudott. A dollár közel két százalékkal gyengült az euróval szemben.

Változások az alapanban:

Az alap árfolyama közel két százalékkal nőtt áprilisban. A stabil, hosszú távú befektetésekben továbbra is kerestük a jó lehetőségeket, azonban az alap kitettségének egy részét továbbra is lefedeztük határidős ügyletekkel a közel-keleti bizonytalanság - néhol kilátástalanság - miatt. A magyar választás során kiemelkedően teljesítettek a hazai kötvényeink, azonban ennek pozitív hatását a devizakitettségünk rontotta. Vásároltunk a tech-óriás Tencet részvényeiből, amelyet rövid távon a negatív profitkilátások és a mérséklődő részvény-visszavásárlási program is fékez, így vonzó árazáson van jelenleg. Ezen negatívumok oka a mesterséges intelligenciába való beruházás, azonban világosan ismertette a vezetés, hogyan fog megtérülni a számos bevételi csatornát javító fejlesztés a következő 1-2 évben. Növeltük pozíciónkat az osztrák Wienerberger építőanyaggyártó vállalatban is, amelyet azon túl, hogy a háború kapcsán növekvő energiaárak miatt beöntöttek, hosszabb távon is vonzó az értékeltsége. Emellett egy esetleges orosz-ukrán béke bekövetkezése esetén különösen jó helyzetbe kerülhet. Sávban kereskedtünk a Theon papírjait, amely éjjellátó, hőkamera és elektro-optikai rendszereket fejleszt és gyárt. Gyorsított könyvépítésben vásároltunk az Allegróból, amely egy részét később a piacon leépítettük magasabb szinten. Csökkentettünk a jól teljesítő görög Piraeusz bankból. Némi profitot realizáltunk a csúcstechnológiás elektronikai beszállító ATS papírjaiban, amely a tavalyi mélypont óta több mint 9-szeres árfolyamnövekedésen ment keresztül. Nagy a kereslet, a kínálat pedig egyre szűkül, így különösen erős jelölt volt a nemrég még ciklikus mélypontot megelő és erősen shortolt (emellett jelentős tőkeáttétellel is rendelkező) cég egy nagy felértékelődésre. Hasonlóan profitot realizáltunk az egyik legszebb napjait élő Samsungban is, amely a globális memóriapiac egyik kulcsszereplője és szintén szűkösség látszik a piacon a következő évekre is, már most is jelentős profitot eredményezve. Az alap részvénysúlya 39,4% volt április végén, amely mellé 12,3%-nyi fedezeti ügyletet is kötöttünk, így összesen 27,1% volt a nettó részvénykitettség.

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	47 852 660 275
Árfolyam**	HUF	2,720909

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

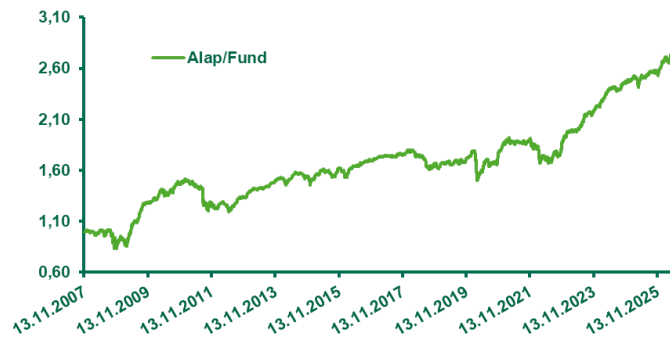
Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	9,33%	10,90%	7,73%	5,15%	5,68%

*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 grafikonon stratégiaátvételtől (2011.12.30.) a tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

116,09%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (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	2,30%	0,51%	-1,04%	2,03%									
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%

Az alap kockázati besorolása:

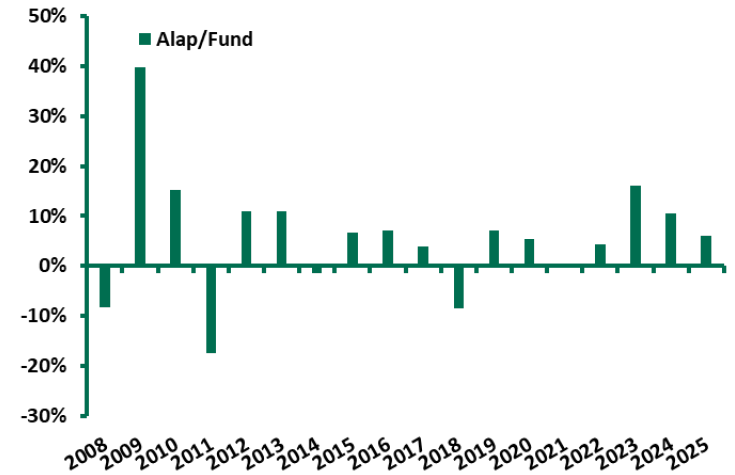


Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	3,73%	3,76%	5,50%	5,51%	5,31%
Sharpe	0,82	0,81	0,17	0,30	0,40
Max. visszaesés	-2,30%	-4,39%	-12,85%	-16,59%	-16,59%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	20,9%
Diszkont kincstárjegyek	1,7%
Államkötvények	19,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	3,9%
Részvények	34,3%
Befektetési jegyek	10,4%
Egyéb	9,7%

Ország összetétel

Ország	Arány
készpénz	31,98%
Magyarország	14,35%
Franciaország	10,74%
Németország	5,77%
alap/ETF	5,05%
Törökország	4,81%
Lengyelország	3,96%
Ausztria	3,26%
Hollandia	3,23%
egyéb	16,84%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
diszkréionális fogyasztási cikk	10,23%
ingatlan	8,07%
ipar	7,57%
pénzügy	7,14%
informatíotechnológia	4,08%
energia	2,19%
kommunikáció	1,65%
nyersanyag	1,28%
alapvető fogyasztási cikk	0,33%
egészségügy	0,14%
közmű	-0,36%
részvény index future	-10,69%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Portfólió információk

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short *, Erste Bank Hungary Zrt. 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
török líra	4,81%
lengyel zlotyi	3,36%
hong kongi dollár	3,30%
kazah tenge	2,98%
euró	2,16%
kínai yuan	0,89%
dél-afrikai rand	0,75%
amerikai dollár	-2,69%
forint	-16,85%
egyéb	1,28%

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