

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

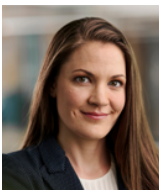
Az alap bemutatása (A sorozat)

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 vagyontát 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:

2025 novemberében a globális piacokat jelentős volatilitás jellemezte, miközben az Egyesült Államokban és az eurózónában is fontos gazdaságpolitikai fejlemények történtek. Az amerikai részvénypiac a hónap elején a Fed második, 0,25 százalékpontos kamatcsökkentésére reagált, amelyet a makroadatok hiánya (a 43 napos kormányzati leállás miatt) és a gyengülő munkaerőpiac indokolt. A technológiai szektorban megtorpant az AI-vezérelt rally, míg a közel-keleti feszültségek és az orosz olajexportot érintő szankciók hatására az olajárak megugrottak, újraélesztve az inflációs aggodalmakat. A hónap végére azonban a piacok erősödtek: az S&P500 és a Dow Jones szerény nyereséggel zárta a hónapot, míg a Nasdaq hét hónap után először csökkent. Eközben az eurózónában Németország jelentős gazdaságélénkítő csomagot jelentett be, miközben a PMI-adatok a szolgáltatási szektor erősödését jelezték. A fogyasztás továbbra is visszafogott, különösen Olaszországban, bár az alacsony infláció és a bérnövekedés 2026-ra normalizációt vetít előre. Az EKB szerint az euró erősödése mérsékli az inflációs nyomást, miközben csak korlátozottan hat a növekedésre. Összességében a gazdaságok stabilizálódás jeleit mutatják, de a belső kereslet élénkülése és a beruházások felfutása kulcsfontosságú marad a fenntartható növekedéshez.

Változások az alapban:

Az időszak folyamán csökkentettük az alap részvénykitettséget DAX határidős eladással, és növeltük Eurostoxx Bank index longokkal. A korrekcióban vásároltunk közel 13%-nyi határidős aranyat, illetve növeltük az alap régiós kitettséget döntően bank és határidős index futures pozíciókkal. A többi egyedi pozícióban jelentős változások nem történtek. Forint jelentős mértékben erősödött mind az euróval (1,75%), mind az amerikai dollárral (1,75%) szemben, ami negatívan járult hozzá az alap teljesítményéhez. Az alap devizális kitettsége: 57,07% dollár, 37,01% euró, 5,92% forint.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	41 175 689 135
Árfolyam**	HUF	2,202816

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

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

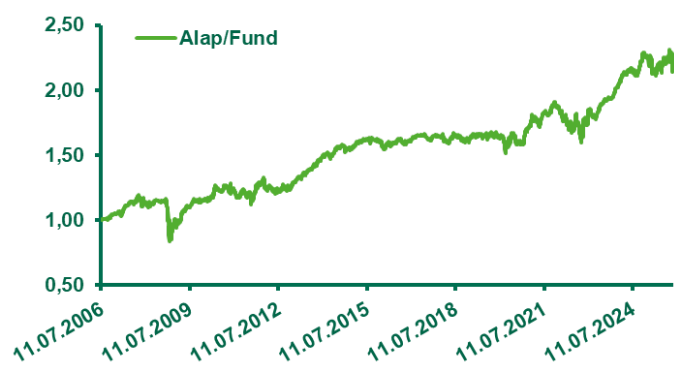
OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-3,76%	7,47%	5,40%	3,15%	4,15%

*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

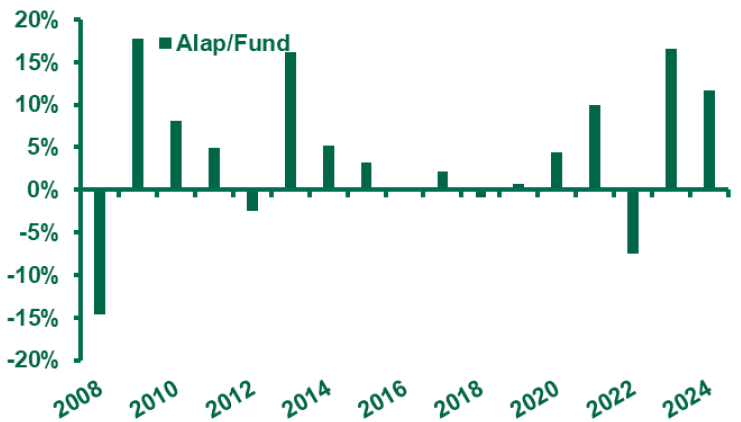


A grafikon az alap indulásától a tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	11,77%	8,08%	8,48%	7,23%	9,19%
Sharpe	-0,82	-0,17	-0,10	-0,01	-0,05
Max. visszaesés	-7,94%	-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
2025	-2,25%	0,36%	-2,91%	-1,78%	3,66%	-0,63%	3,26%	-1,19%	1,67%	1,28%	-3,81%		
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%
2015	0,17%	2,32%	-0,06%	0,24%	1,47%	-0,17%	0,49%	0,28%	-0,62%	-0,23%	0,01%	-0,68%	3,22%

Nettó összesített kockázati kitétség*

196,51%

*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 piacit meghaladó mértékben is változhat.

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	2,1%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	0,0%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	6,6%
Részcvények	53,3%
Befektetési jegyek	26,9%
Egyéb	11,2%

Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	48,18%
készpénz	13,94%
Magyarország	10,50%
Írország	3,93%
Lengyelország	3,81%
Svájc	3,58%
Franciaország	2,83%
Románia	1,98%
Németország	1,92%
egyéb	9,32%

Faktor short/long pozíciók

faktor	Arány
penzügy	27,04%
részvény index future	24,99%
ipar	21,36%
információtechnológia	15,06%
árupiaci future	12,94%
ingatlan	7,44%
diszkrecionális fogyasztási cikk	4,99%
egészségügy	3,91%
közmű	3,37%
alapvető fogyasztási cikk	0,87%
kommunikáció	0,52%
nyersanyag	0,23%
energia	0,12%

Negatív szám short, pozitív long pozíciót jelent.

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short, USD Long
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
amerikai dollár	52,24%
euró	29,18%
svájci frank	3,58%
lengyel zlotyi	2,28%
hong kongi dollár	0,99%
indiai rúpia	0,84%
új tajvani dollár	0,62%
koreai won	0,35%
forint	-91,51%
egyéb	1,43%

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