

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



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 időszak piaci folyamatait a közel-keleti konfliktus eszkalációja és az ebből fakadó energiapiaci sokk határozta meg, amely közvetve az amerikai részvény piacra is érdemi hatást gyakorolt. Az olajárak meredek emelkedése és az LNG-ellátást érintő kockázatok felerősítették az inflációs félelmeket, ami az S&P500 korrekciójához és a piaci volatilitás megugrásához vezetett, a korábbi geopolitikai sokkok során tapasztalt mintázatot követve. Bár a történelmi tapasztalatok alapján az első esést gyakran gyorsabb felpattanás követi, tartós bizonytalanság esetén az árfolyamkockázatok nőnek, különösen akkor, ha az energiasokk elhúzódik. Az energiadrágulás közvetlen hatása a vállalati eredményekre rövid távon még mérsékelt, ugyanakkor egy tartós sokk már az amerikai gazdasági növekedést és a profitkilátásokat is érdemben ronthatná. A piaci konszenzus szerint a vállalati eredménynövekedés továbbra is nagymértékben az AI-beruházásoktól függ, amelyek elsősorban az informatikai és kommunikációs szektoron, ezen belül is a félvezetőiparon keresztül járulnak hozzá a nyereségnövekedéshez. Az MI-hoz kapcsolódó bevételek és termelékenységi hatások azonban egyelőre csak fokozatosan jelennek meg a szélesebb vállalati körben, így rövid távon az emelkedő energiaköltségek és az esetleges ellátási lánc zavarai jelentik a fő kockázatot a profitmarzsokra. Inflációs oldalon a kilátások ismét romlottak: a korábban mérsékelt árnyomást jelző adatok után az energiaárak gyors emelkedése miatt a headline infláció rövid távon ismét 3% fölé kerülhet, különösen a benzinárak, a szállítási költségek és a repülőjegyárak emelkedése miatt. Az alpinfláció egyelőre visszafogottabb maradt, ami lehetőséget adhat a Fed kivárára építő stratégiájának, ugyanakkor a közép- és hosszú távú inflációs várakozások alakulása ismét kulcskérdéssé vált a piac számára. Az elemzői konszenzus szerint az amerikai gazdaság összességében továbbra is viszonylag jó állapotban van, és a jelenlegi adatok nagyjából 2,5%-os GDP-növekedéssel kompatibilis pályát jeleznek, ami középtávon támogató hátteret jelenthet az amerikai részvény piac számára feltéve, hogy az energiapiaci kockázatok nem válnak tartóssá.

Változások az alapban:

A hónap során visszafedeztük a teljes részvénykitettséget és taktikai időtávon ezen túl is nyitottunk fedezeti pozíciókat. Az alap összesített részvénykitettsége: -27,5 %.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	5 137 053 414
Árfolyam**	HUF	1,908649

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

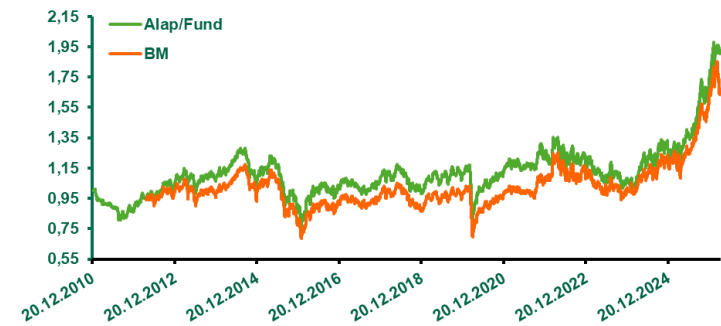
OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	49,28%	18,79%	10,20%	7,28%	4,32%
Benchmark	38,46%	16,88%	10,67%	7,13%	4,28%
Különbség	10,82%	1,91%	-0,47%	0,15%	0,04%

*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 tárgyható utolsó munkanapjára terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

162,53%

*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.

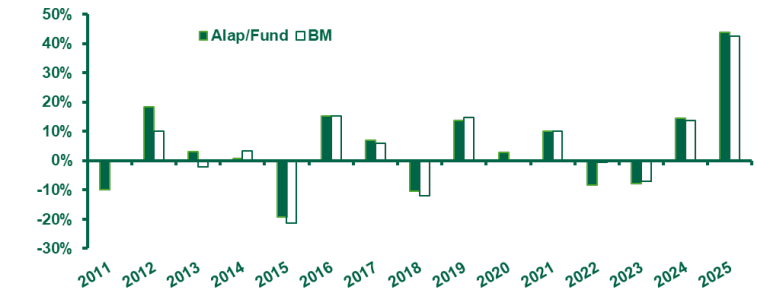
Deviza összetétel

Deviza	Arány
euró	56,27%
amerikai dollár	20,99%
forint	10,07%
angol font	5,99%
svéd korona	3,74%
svájci frank	1,75%
dán korona	0,86%
norvég korona	0,39%
oroszl rubel	0,01%
egyéb	-0,08%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	20,92%	18,50%	18,38%	16,94%	15,91%
Követési hiba	10,65%	8,26%	7,64%	6,57%	6,81%
Információs hányados	1,02	0,23	-0,06	0,02	0,01
Béta	0,9424	0,9184	0,9083	0,8974	0,8912
Alfa	12,69%	2,63%	-0,11%	0,53%	0,11%
Max. visszaesés	-12,07%	-15,22%	-25,66%	-31,56%	-40,14%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BTF O 08/12/2026

BTF O 07/15/2026

OTP Flexible Abszolút Hozamú Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
Franciaország	41,95%
USA	16,34%
Magyarország	9,64%
Egyesült Királyság	5,99%
készpénz	5,79%
Németország	4,85%
Svédország	3,74%
Spanyolország	3,04%
Hollandia	2,63%
egyéb	6,03%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
ipar	11,31%
közmű	8,34%
informatíotechnológia	6,53%
készpénz	5,79%
kommunikáció	5,63%
energia	4,23%
egészségügy	1,79%
nyersanyag	1,05%
alapvető fogyasztási cikk	0,91%
egyéb	54,42%

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