

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
Senior
portfolió
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 fejlett, illetve feltörekvő piaci részvényekkel, kötvényekkel, kamatlábakkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel, valamint árupiaci eszközökkel törekszik a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot elérni. Az Alapkezelő az alap vagyonát a lehetséges legszélesebb területen, globálisan fektetheti be. Az aktív befektetési politikából adódóan az alap teljesítménye nem követi tartósan egy-egy piaci szegmens teljesítményét. Az Alapkezelő elsősorban a fundamentális faktorok alapján, valamint kisebb mértékben a technikai tényezők alapján hozza meg a befektetési döntéseit. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alapkezelő vállalhat rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt, ezért nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

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

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

Kötvény szempontból nem volt eseménydús a november a nemzetközi piacokon, részben annak is köszönhetően, hogy a november folyamán végződő amerikai kormányzati leállás miatt csak kevesebb makrogazdasági adat érkezett be. November első felében inkább kiárazódott a decemberi Fed kamatvágás esélye, aztán a hónap végére újra megnőtt a valószínűsége, aminek köszönhetően a 10 éves USA államkötvényhozamok is újra benéztek 4% alá. Az eurós térben sem voltak számottevő mozgások, továbbra is azt valószínűsítjük, hogy véget ért az EKB kamatcsökkentési ciklusa.

A hazai kötvénypiacokon már érdekesebben alakult a november, a hozamemelkedés kiváltó oka, hogy a gazdasági miniszter idénre is 5 és jövőre is 5%-os hiányt vár, amely nagy ugrás a korábbi kormányzati várakozásokhoz képest, de azért az elmúlt időszak választási osztogatásait figyelembe véve nem volt meglepő a hiánycél felfelé módosítása. Az elemzői konszenzus is az volt, hogy idén 4,5-5% körül alakulhat a hiány, ennek fényében kicsit meglepő volt, hogy mégis egy jelentősebb eladói hullámot váltott ki főleg a hosszabb államkötvények piacán a bejelentés. A 10 éves kötvények hozama mintegy 30 bázispontot emelkedett, amely emelkedés nagyrészt azóta vissza is korrigálta. A hónap végén a Moody's hitelminősítő is változatlanul hagyta a magyar állam adósbesorolását, így elhárult egy közeli leminősítés kockázata.

A forint menetelése tovább folytatódott, az euróval szemben 5 forintot tudott erősödni a 382-es szint körül befejezve a hónapot, az MNB továbbra is fenntartotta a szigorú monetáris politikára vonatkozó kommunikációját.

Változások az alapban:

Noha az alapban jelentős kitettség a hosszú magyar államkötvény állomány, amelynek nem kedvezett a hozamemelkedés, más befektetések kompenzálták ezt, és az alap árfolyama ismét új csúcson tudta zárni a hónapot. A megemelkedett magyar kötvényhozamok arra használtuk ki, hogy növeljük a 41/A államkötvényben meglévő kitettségünket, amely jó döntésnek bizonyult, mivel azóta jelentősen visszakorrigáltak a hozamok. A hónapban tovább tartottuk a forint long pozíciókat euróval szemben, majd a hónap legvégén 381-382 közötti szinteken zártuk a pozíciót. Alapvetően továbbra is hiszünk benne, hogy a forint jól teljesíthet, azonban aktívabb kereskedésre tervezünk áttérni, mert a választásokig már nem tartunk indokoltnak nagyobb erősödést ezekről a szintekről, és inkább a 380-385 közötti sávra számítunk. A hónap legjobban teljesítő befektetése egyébként a kazah tenge long volt, amelyet dollárral szemben vettünk fel, mintegy 3,5%-ot erősödött a tenge, amihez még hozzájárult +1% carry is.

Részvénykitettségek közé egy új pozíció került, vásároltunk a Shopper Park ingatlanos részvény másodlagos kibocsátásából. Vonzó, kötvényekre hajazó befektetésnek látjuk, amelyet a piaci árhoz képest 10% körüli diszkonttal sikerült megvenni, és várhatóan 7-8% körüli osztalékhozamot fog termelni euróban.

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	58 127 953 813
Árfolyam**	HUF	1,730154

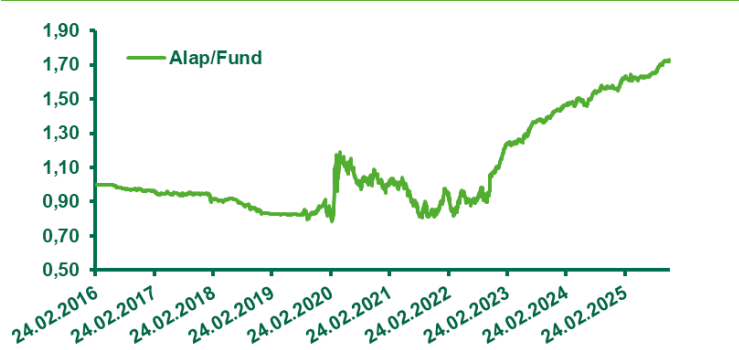
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	10,57%	17,09%	10,48%	n.a	5,77%

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

Az alap árfolyamának alakulása



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

Nettó összesített kockázati kitettség*

149,64%

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

Az alap havi hozamának alakulása

Év\Hó Y\M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Éves Annual
2025	2,60%	2,15%	-1,12%	0,53%	0,33%	-0,13%	1,03%	0,35%	2,80%	1,45%	0,56%		
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%
2019	-0,14%	-0,42%	-0,39%	0,24%	-0,62%	0,52%	-0,16%	-0,37%	-1,43%	2,24%	2,53%	2,95%	4,96%

Az alap kockázati besorolása:

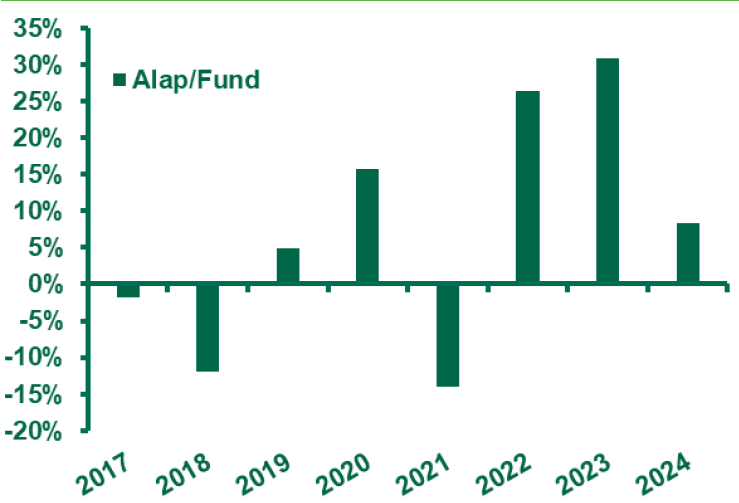


Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,80%	5,00%	12,98%	n.a	13,54%
Sharpe	1,24	1,66	0,32	n.a	0,18
Max. visszaesés	-2,36%	-3,18%	-23,98%	n.a	-32,07%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

A410425A20

OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,6%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	48,8%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	46,8%
Részcvények	5,1%
Befektetési jegyek	1,4%
Egyéb	-2,7%

Effective duration

Devizanem	Effective duration
HUF	1,71
EUR	1,55
USD	0,76

Portfólió információk

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

Deviza short/long pozíciók

Deviza	Arány
forint	14,26%
kazah tenge	5,89%
török líra	4,32%
mexikói pezó	4,10%
hong kongi dollár	1,33%
üzbég szom	0,43%
lengyel zlotyi	0,04%
amerikai dollár	-10,80%
euró	-19,57%

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