

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, abszolút hozamú
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2011.12.23.
ISIN:	HU0000711007
Bloomberg:	OTPINEQ HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Nemesi Péter
Kvantitatív stratégiai elemző



Befektetési politika

A befektetési univerzumot a fejlett piacok, azon belül is elsősorban az amerikai és európai részvények és állampapírok alkotják. Emelkedő trendek esetén azokat a részvényeket választjuk, amelyek a legnépszerűbbek az üzleti partnerek, fogyasztók, munkavállalók, illetve a befektetők körében. Kedvezőtlen befektetési környezetben a vagyon pénzügyi deviza eszközökbe kerül. A trendkövető stratégiát a kötvénybefektetések területén is alkalmazzuk, így amennyiben úgy ítéljük meg, hogy a fejlett piaci kötvénypiacon vagy annak egy részén szignifikáns piaci trend alakult ki, amelynek hozam-kockázat mutatói jobbakként mutatnak, mint a részvénybefektetéseknek vagy a pénzügyi befektetéseknek, akkor akár a teljes portfólió a kötvénypiacon kerülhet befektetésre.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

November 2025-ben az amerikai részvénytőzsde mérsékelt, +0,2%-os havi emelkedést zárt, a hónap végén bekövetkező rallynak köszönhetően, miután a Fed decemberi kamatcsökkentésére utaló jelzések erősítették a hangulatot. A Nasdaq hét hónap után először esett, míg az S&P500 sorozatban hetedik hónapja zárt pozitívan, YTD +17,8%-kal. A stílusrotáció látványos volt: Value (+2,7%) felülteljesített Growth (-1,8%) mellett, a technológiai szektor (-4,3%) gyengült az AI-szektorban bekövetkező korrekció miatt (Nvidia -12,6%, Oracle -23,1%), míg Alphabet (+13,6%) új AI-vezetőként erősödött. Az egyik legjobban teljesítő szektor az Egyesült Államokban az egészségügy volt, melyen belül is a biotechnológiai és gyógyszergyártó vállalatok kiemelkedően nagy profitnövekedési adatai és erős kilátásai miatt tudta ez a szegmens húzni fel a piacot. Makrogazdasági oldalról a 43 napos kormányzati leállás után újraindult adatközlés vegyes képet mutatott: fogyasztás gyengült, munkaerőpiac lassult, infláció mérsékelt maradt. Európában a bank és az energiaszektor emelkedése támogatta a piacot és jelentős szoftverkitettséggel és chipgyártó technológiát gyártó vállalatokkal rendelkező technológiai szektor volt az egyik legnagyobb lemaradó. Európa szerte a beszerzési menedzser indexek (PMI) alapján a vállalati hangulat javulása novemberben is kitartott, főként a szolgáltatási szektor erősödésének köszönhetően. Ugyanakkor ez a pozitív jelzés egyelőre nem fordítható át jelentős GDP-növekedési várakozásokra a közeljövőben. A német kormány gazdaságélénkítő csomagjának bejelentése nem fordította meg a német tőzsdén uralkodó lagymatag hangulatot, a friss közlemények nagy részt olyan intézkedések konkrétumait tartalmazta, melyeket már a tavaszi koalícióalkotás idején megfogalmaztak nagy vonalakban. A Fed Beige Book stagnáló aktivitást és enyhe foglalkoztatási gyengülést jelzett, a piac pedig újabb 25 bázispontos kamatvágást áraz decemberre. Míg az összes kamatvágás száma várhatóan nem csökkent, előtérbe került egy olyan forgatókönyv, mely szerint időben hosszabban elnyújtva csökkentenék le a jegybank a kamatot feltéve, hogy a munkaerőpiaci gyengeség nem fokozódik. Geopolitikai feszültségek (Oroszország–Ukrajna, Közel-Kelet, Venezuela) továbbra is volatilitást okoztak.

Változások az alapon:

A hónap második felében lecsökkenő volatilitással párhuzamosan növeltük az alap részvénykitettségét, elsősorban gépjárműipari, befektetési banki, repülőgépgyártó, ingatlan és biotechnológiai vállalatok részvényeivel. A trend indikátorok alapján továbbra is az nagyobb amerikai felülsúlyozást tartunk a fejlett európai piacokkal szemben. Az alap részvénykitettsége 102,6%. Devizakitettség: 53,61% USD, 46,39% EUR.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	108 629 159 219
Árfolyam**	HUF	40 951,256703

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

Az alap kockázati besorolása:



Ájánlott befektetési időtáv: 5 év

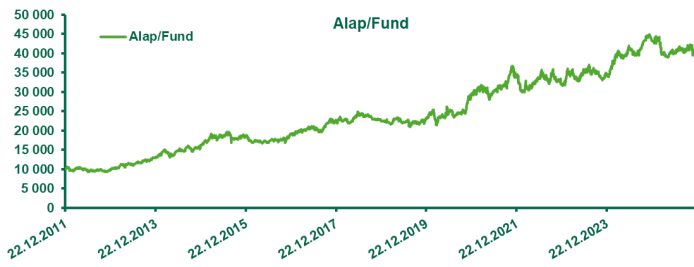
OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-8,76%	7,64%	7,63%	8,04%	10,63%

*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 tárgyhoz utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

109,32%

*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.

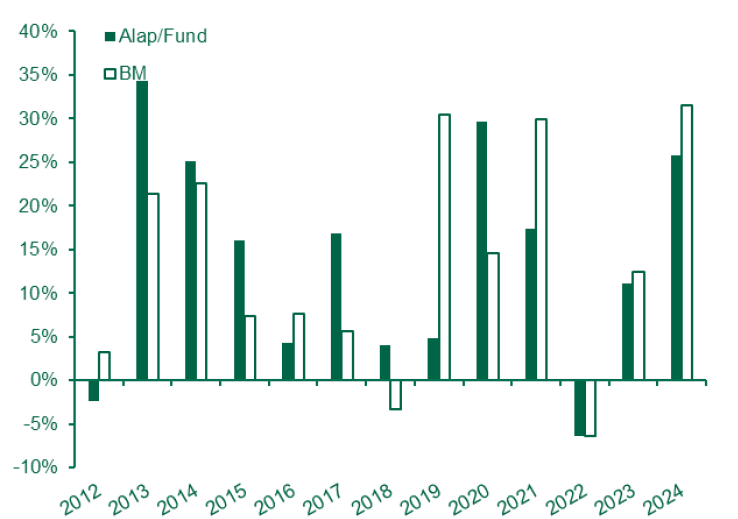
Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	4,8%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	4,4%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcégek	59,9%
Befektetési jegyek	30,5%
Egyéb	0,4%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	12,28%	12,78%	14,22%	13,57%	14,18%
Sharpe	-1,19	-0,09	0,09	0,35	0,51
Max. visszaesés	-13,23%	-13,23%	-18,38%	-18,38%	-18,38%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

INVESCO QQQ TRUST SERIES 1

Deviza összetétel

Deviza	Arány
amerikai dollár	50,80%
euró	38,09%
svájci frank	3,24%
angol font	2,56%
forint	2,52%
svéd korona	1,50%
dán korona	1,11%
kanadai dollár	0,10%
hong kongi dollár	0,08%

OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Ország összetétel

Ország	Arány
USA	39,97%
alap/ETF	29,91%
Franciaország	6,20%
készpénz	4,78%
Olaszország	3,31%
Svájc	3,24%
Németország	2,91%
Egyesült Királyság	2,53%
Spanyolország	1,90%
egyéb	5,26%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	17,63%
ipar	16,39%
információtechnológia	13,78%
egészségügy	6,39%
készpénz	4,78%
közmű	3,07%
nyersanyag	1,67%
ingatlan	1,01%
egyéb	35,30%

TOP 5 eszköz

Invesco QQQ Trust
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
Nasdaq Futures
iShares Core DAX UCITS ETF
Broadcom Inc.

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