

## OTP Meta Globális Kötvény Alap

### Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Meta Globális Kötvény Alap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, kötvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2020.05.15.
Referenciaindex:	100% ICE BofaML US Treasury Bill Index (GOBA)
ISIN:	HU0000724604
Bloomberg:	OTMEGBA HB Equity

### Az alap kezelői



Szabó József Gyula  
Befektetési igazgató



Sárvári Mátyás  
Portfólió menedzser

### Befektetési politika

Az alap célja, hogy az USA dollár kockázatmentes hozamot (az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott kincstárjegyek) meghaladó teljesítményt érjen el az ajánlott 1-3 éves befektetési időtávon. Befektetési stratégiáját alapvetően kötvény- és kamattal, valamint devizaeszközökön keresztül, globális szemléletben, korlátozott kockázatvállalás mellett valósítja meg. Rövid futamidejű kötvényekből épített, alapvetően lejáratig tartott magportfólión felül, származékos ügyletek alkalmazásával, aktívan kezeli a kamatláb- és devizakockázatot, egyrészt fedezeti céllal, másrészt többlet hozam elérése érdekében.

### Havi aktualitások

A szeptemberi hozamcsökkenés után várt korrekció október elején az erős amerikai munkaerőpiaci adatok hatására elindult. A megugró hozamok mellett lezártuk a duration rövidítésére nyitott öt éves államkötvény futures eladást. A folytatódó hozamemelkedés mellett, a hónap közepén visszavásároltuk a dolláros inflációindexált kötvénypozíciót, amit még augusztusban adtunk el, azonban ezúttal 30 éves futamidőn. 2% feletti hosszútávú reálhozam dollárban egy kockázatmentes kötvénytől fundamentálisan vonzó, emellett rövidebb távon a ciklikus és kockázati étvágyra vonatkozó kilátások is kedvező aszimmetriát mutatnak. Az 1,3 közeléből október közepére 2-re visszaemelt duration mellett az alap 0,45%-os tőkeveszteséget szenvedett el, mivel tovább emelkedtek a hozamok. A hónap során összességében a 2-10 éves amerikai állampapírok hozamai 50-60 bázisponttal kerültek feljebb, miközben a hozamgörbe normalizálódása folytatódott, a 2-5 éves szegmens inverziója is gyakorlatilag megszűnt. Bár az adatok továbbra is szinte töretlenül erősnek mutatják az amerikai gazdaságot, a kötvénypiac éles újraárazása után a makrokilátásokban és a kockázati hangulatban is bőven látunk teret egy újabb pesszimista fordulatra, amiből a kockázatmentes eszközök profitálnának. A duration emelésén túl kamatkockázat terén relatív értékeltségi pozíciót nyitottunk historikus csúcsokon a brit és német 10 éves hozamok különbségének csökkenésére számítva. Devizakitettségek között visszahúzó tényező volt a teljesítményben a jen erőteljes gyengülése, amit az előrehozott választások után ingataggá váló belpolitikai helyzetben a további kamatemeléseket inkább elutasító politikusi nyilatkozatok is katalizáltak. Ueda jegybankelnök ugyanakkor legutóbbi megnyilvánulásaiban kiállt a további emelések lehetősége mellett. Az amerikai elnökválasztás piaci hullámainak elülése után arra számítunk, hogy újra egyértelműbbé válik a kamatpolitikai divergencia, ami egy esetleges kockázatkerülési hullámmal támogatva újból a jen már tapasztalt gyors erősödéséhez vezethet, ezért tovább tartjuk a pozíciót. A jen veszteségét ugyan nem tudta ellensúlyozni, de nagy pozitív hozzájárulást adott a brit font short pozíció, ami az erőteljes dollárerősödés mellett nagyot korrigált a brit makrogazdasági kihívások megnyilvánulásai miatt. Feltörekvő piaci devizák között az egyik leggyengébben teljesítőként a brazil reál kitettség is visszahúzta az alapot. A forint short devizapozíciót a hónap elején a 400-hoz közelítő EURHUF árfolyam mellett szerény profittal zártuk, arra számítva, hogy a kiténtetett szint nagyobb ellenállást jelent majd, és közeledtével az MNB is erőteljesebb támogatást nyújt. Új devizapozícióként indiai rúpiát vettünk dollárral szemben, a pozitív tartási hozam mellett támogató nemzetközi tőkebeáramlásra is számítunk az indiai tőkepiacokon. A további devizapozíciók (norvég korona, mexikói peso) nem változtak és hozzájárulásuk nem volt számottevő a hónapban.

### Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	USD	24,194,539
Árfolyam**	USD	1.010388

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

### Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

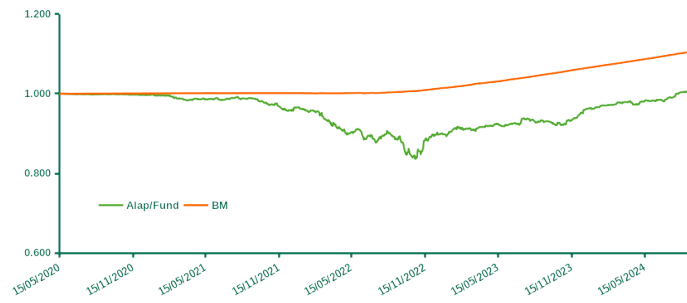
## OTP Meta Globális Kötvény Alap

### Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	9.53%	1.29%	n.a	n.a	0.23%
Benchmark	5.45%	3.61%	n.a	n.a	2.44%
Különbség	4.08%	-2.32%	n.a	n.a	-2.21%

\*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 tárgyhi utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

### Nettó összesített kockázati kitétség\*

164.26%

\*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 piact meghaladó mértékben is változhat.

### Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	6.0%
Diszkont kincstárjegyek	0.0%
Államkötvények	48.3%
Jelzáloglevelek	0.0%
Egyéb kötvények	48.5%
Részvények	0.0%
Befektetési jegyek	0.0%
Egyéb	-2.7%

### Effektív duration

Effektív duration	1.98
-------------------	------

### Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

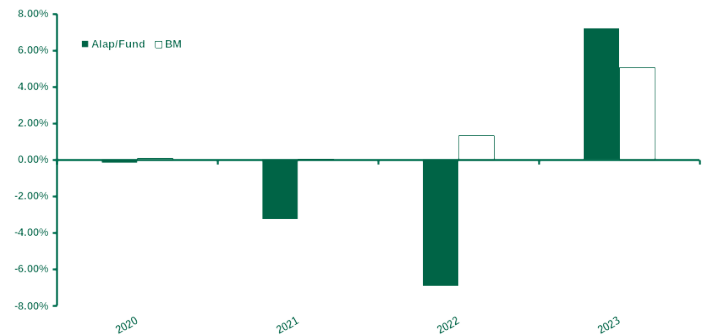
### Jogi nyilatkozat

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

### Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2.08%	3.61%	n.a	n.a	3.02%
Max. visszaesés	-0.96%	-14.26%	n.a	n.a	-16.33%

### Az elmúlt naptári évek teljesítménye



### 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

### Lejárat szerkezet

Lejárat szerkezet	Súly
1 éven belül	43.90%
1-3 év között	23.00%
3-5 év között	17.89%
5-10 év között	13.77%
10 éven túl	1.44%
Egyéb	