

# OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

## Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap
Fajtája, típusa:	Nyíltvégű, nyilvános, euró kötvény
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2023.11.29

## Az alap kezelői



Tóth István  
CFA szenior portfólió  
menedzser



Tombác Dóra  
Katalin  
Portfólió menedzser



## Befektetési politika

Az alap célja, hogy a legalább 3 évre rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, euró alapú befektetési lehetőséget biztosítson főként devizás állami, illetve vállalati kötvénykitettségen keresztül. Az alap stratégiáját aktív befektetési politikával, euróban denominált kamatozó eszközökön keresztül valósítja meg. Elsősorban állampapírokba és vállalati kötvényekbe, bankbetétekbe, pénzügyi eszközökbe, jelzáloglevelekbe és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint kollektív befektetési eszközökbe fektet. Ezen felül az Alap alkalmazhat származtatott eszközöket is.

## Havi aktualitások

Felhívjuk a Tisztelt Bekeretők és Érdeklődők figyelmét, hogy jelen tájékoztatás a készítésének napján aktuális és elérhető információkat tartalmazza!

Május folyamán kissé növekedett az alap árfolyama, noha nagy volt a szembeszél, mivel az európai core hozamok a hónap elején tapasztalt csökkenést követően az időszak végére már éven belüli új csúcsra emelkedtek. A kamatvágási várakozások az európai és az amerikai piacon jelentősen nem változtak. Az alap fő kitettséget adó eurós vállalati papírok stabilan teljesítettek, az európai és régiós hitelkockázati felárak további szűkülésének köszönhetően.

A hónap folyamán több új régiós kibocsátásban is részt vettünk, amelyeken még mindig vonzó beszállási szinteket sikerült elérni, noha az általános hitelkockázati felárak már sokat szűkültek az idei év során. Többek között vettünk LHV litvániai székhelyű bank kötvényéből, üzbég eurós és dolláros államkötvényt; valamint az EPH cseh közműcég kötvényét. A durációt nem változtattuk számottevően az emelkedő hozamszintek közepette, továbbra is a 3,5-4 év közötti sávban tartottuk. Jelenleg egyébként a hosszabb ideig magas kamatkörnyezet tűnik a legvalószínűbb világképnek, azonban most az a várakozásunk, hogy éven belül lokális csúcsra érhetnek a hozamok, így érdemesnek tartunk relatíve hosszabb durációt tartani. A múlt hónapban nyitott 10 éves IRS-en keresztül tartott hosszú forint kamatpozíció májusban már fordulat jeleit mutatta, és ha fejlett piaci hozamok részéről is jön megerősítés akkor ismét elérheti a 6-6,50% közötti sávot. Emellett új elemként a lengyel államkötvények CDS árán alapuló 7 és 10 éves visszahívható úgynevezett Credit Linked Note típusú dolláros papírokat vásároltunk, amelyeket a JP. Morgan és a Societe General bocsátott ki az alapjaink számára. Ezeket a strukturált papírokat jelentős 7,68% és 8,75%-os USD kamattal vásároltuk, így jelentősen magasabb carry-t tudunk elérni, mint a hasonló lejáratú lengyel dolláros kötvényekkel. Aktív devizakitettsége nem volt a hónapban az alapnak.

## Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2.35%

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

## Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.43%
Max. visszaesés	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0.52%

A kockázati mutatókról bővebben olvashat honlapunk, az alap termékoldalán a Hozam és kockázat menüpontban.

# OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

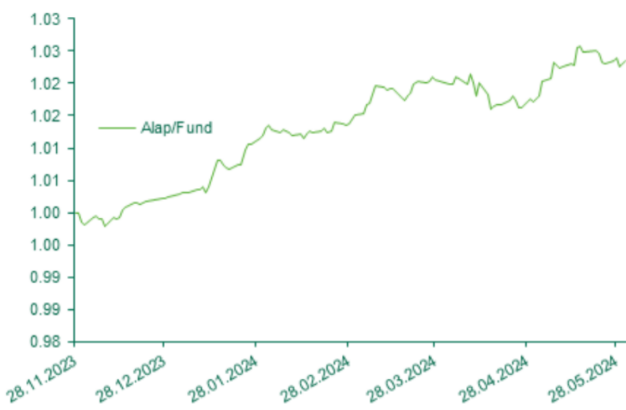
## Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	23,063,546,573
Árfolyam**	EUR	1.023506

\* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.

\*\* Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

## Az alap árfolyamának alakulása



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

## Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0.0%
Diszkont kincstárjegyek	9.5%
Államkötvények	16.1%
Jelzáloglevelek	0.0%
Egyéb kötvények	68.0%
Részcégek	0.0%
Befektetési jegyek	0.0%
Egyéb	6.4%

## Nettó összesített kockázati kitettség\*

110.82%
---------

\*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 piacot meghaladó mértékben is változhat.

## 10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

## Forgalmazás

Vezető forgalmazó

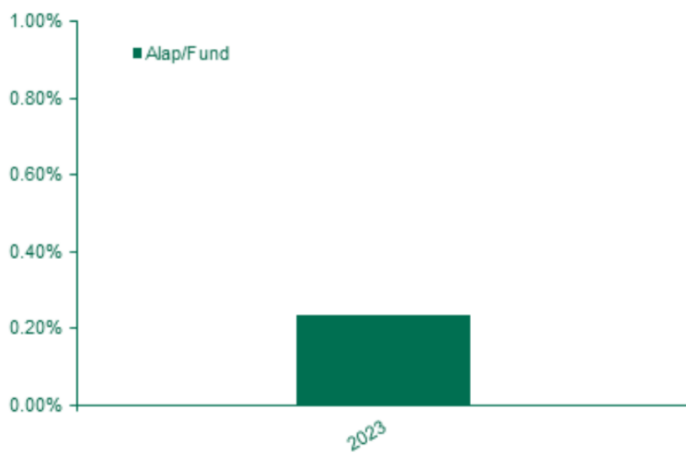
OTP Bank Nyrt.

## Az alap kockázati besorolása: Alacsony



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

## Az elmúlt naptári évek teljesítménye



## Lejárat szerkezet

Lejárat szerkezet	Súly
1 éven belül	29.21%
1-3 év között	17.00%
3-5 év között	26.71%
5-10 év között	21.57%
10 éven túl	5.51%
Egyéb	

## Effektív duration

Effektív duration	3.36
-------------------	------

## OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

### 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 hozamadatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Alapkezelő (alapot). 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 befektetői információjából, 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](http://otpalap.hu).