

Az alap kezelője



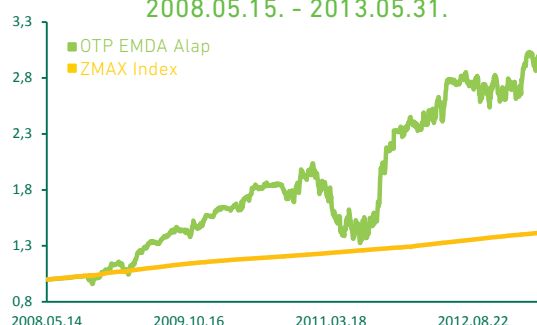
Búki András, CFA
befektetési igazgató

Befektetési politika

Az alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az alap portfólióját aktívan kezelve. Az alapkezelő az alap vagyonát a legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az alap befektetési nem köthető előre meghatározott piacokhoz, eszköz-osztályokhoz, vagy piaci régiókhoz. Az alapkezelő a várakozásainak megfelelően, saját belátása és döntése alapján elsősorban fundamentális faktorokra, kisebb részben technikai tényezőkre alapozza befektetési döntéseit és pozícióinak felvállalását a várható hozamok és kockázatok mérlegelésével.

Az alap bemutatása	
Az alap neve	OTP EMDA Származtatott Alap
Fajtája, típusa	Nyíltvégű, nyilvános, származtatott alap
Alapkezelő neve	OTP Alapkezelő Zrt.
Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Hungária, SPB Értékpapír, Unicredit, Erste, Hozamplaza, CIB, Commerzbank, Concorde, Raiffeisen, Equilor, Codex Tőzsdeügynökség
Az alap indulása	2008. május 15.
Befektetési jegyek	„A” sorozat; ISIN-kód: HU0000706361
Bloomberg kód	OTPEMDA HB Equity

Az alap árfolyama és a ZMAX index alakulása 2008.05.15. – 2013.05.31.



Havi aktualitások:

5 éves lett az OTP Alapkezelő egyik legsikeresebb abszolút hozamú származtatott alapja, az OTP EMDA Alap. Kötvényfókuszú abszolút hozamú vagyonkezeléssel kezdte meg működését az alap 2008. május 15-én, mindössze 200 millió forintnyi tőkével. A sikeres stratégiának köszönhetően kiemelkedő hozamokat értünk el a befektetőknek, a kezelt vagyon immár 12,5 milliárd forint körülire nőtt. Befektetőink között a privátbanki és retail ügyfeleken felül immár több biztosító és vállalat is megtalálható. Emellett az OTP EMDA Alap a kockázatkerülő ügyfelek számára már tőkevédett alapok formájában is elérhetővé vált. A régiós devizák hónap végi jelentős erősödését USDPLN, USDRON, USDHUF, RUBHUF, TRYHUF long kitettségek növelésére használtuk fel, miközben az EURHUF és EURPLN longok fennmaradó részét is USDHUF és USDPLN longra váltottuk. Emellett újabb USDKRW longokat is nyitottunk. Véleményünk szerint az amerikai állampapír piacon tapasztalható hozamemelkedést rövidesen a dollár jelentős erősödése fogja követni, ami leginkább a feltörekvő piaci kötvényalapok kedvelt célországait fogja megviselni. Legnagyobb súllyal szereplő részvényeszközök: kínai A-share ETF, Gazprom. A kötvények közül pedig továbbra is az OTP örökjáradék kötvény és Szlovénia szerepel a legnagyobb súllyal. Az Alap mintegy 70%-át dollár betét formájában likvid eszközökben tartjuk.

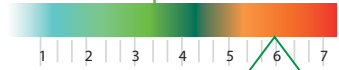
Az alap vagyona és árfolyama	2013.05.31.
Nettó eszközérték* (HUF)	12 483 337 634
Árfolyam (HUF)	3,038907

10%-ot meghaladó eszközök: Nincs

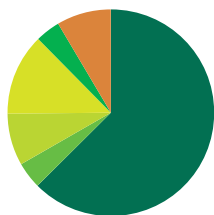
Nettó összesített kockázati kitettség: 321.30%

Minimálisan ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év

Kockázati profil: számottevő

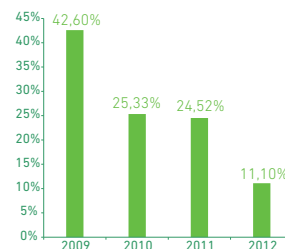


Aktuális pozíciók



- Betétek
- DKJ és MNB kötvény
- Államkötvények
- Egyéb kötvények
- Befektetési jegyek
- Részvények

Időszak	Évesített hozam	Sharpe mutató
1 év	9,73%	0.17
3 év	19,96%	0.89
5 év	24,79%	0.81
Indulástól	24,62%	0.81



Kiknek ajánljuk:

- Akik hisznek az aktív vagyonkezelés hozzáadott értékében, ám a saját számlás kereskedés helyett vagyonkezelőre bízják a befektetési tevékenységet.
- Akik 3-5 éves időtávon is vállalják a számottevő kockázatot a kockázatmentes hozam felett elérhető jelentős többlethozam érdekében.
- Akik elsősorban a feltörekvő piacokon elérhető deviza és kötvény félreárazásából, egyéb befektetési lehetőségekből szeretnének részesedni.
- Akik nem kívánják az árfolyamokat naponta figyelni és tranzakciókkal foglalkozni, hanem az OTP Alapkezelő szakembereinek több évtizedes gyakorlatára támaszkodva mindössze a befektetési alapot megvásárolva kényelmesen fektetnének be.

Jogi nyilatkozat

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az alap Tájékoztatója tartalmazza, amely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.