

OTP Strategic EUR Bond Fund

Въведение (клас А)

Име:	OTP Strategic EUR Bond Fund
Вид, тип: облигационен	безсрочен, публичен,
Управляващо дружество:	OTP Fund Management
Стартирал дистрибуция:	11/29/2023
ISIN	HU0000733472
Bloomberg	OTPSEBA HB Equity

Портфолио мениджъри



István Tóth
Старши
портфолио
мениджър



Katalin Dóra
Tombácz
Отговорник за
портфолиото



Инвестиционна политика

Целта на фонда е да постигне възвръщаемост над определената минимална цел за възвръщаемост, като същевременно поддържа волатилността на скромни нива. Фондът има за цел да осигури достъп до пространството на фиксирания доход в твърда валута евро; по този начин преобладаващата рискова експозиция е на Европейския съюз. Фондът се управлява активно и негово предимство е неограничената стратегия за разпределение на активите, която позволява изпълнението на подход за всякакви условия в рамките на вселената на фиксирания доход. Фондът може да използва ливъридж и да прилага деривативни позиции.

Месечен преглед

Цената на фонда се повиши допълнително през ноември, отчасти в резултат на спада на доходността в евро през месеца. Цената на серията му в евро се повиши с 0,46% и общо за годината достигна 5,81%. Доходността на серията, обезпечена с форинти, нарасна с 0,64% през този месец и общо с 8,21% през тази година.

Ноември също беше доминиран от изборите в САЩ и техните резултати, но скоро след тях волатилността на пазарите спадна. Победата на Тръмп определи очакванията за политиката на лихвените проценти и икономическите перспективи както за американската, така и за европейската икономика. Очаква се администрацията на Тръмп да наложи високи защитни мита на европейските и развиващите се пазари, което може да влоши перспективите за БВП на тези пазари. Допълнително се засили мнението, че забавящата се европейска икономика може да се нуждае от тласък, което може да означава по-нататъшно намаляване на лихвените проценти без много задръжки. Това е отразено в броя на намаленията, заложен в цената до края на 2025 г., тъй като очакванията са за шест намаления на лихвените проценти до края на 2025 г. вместо за четири намаления с по 25 базисни точки. В Европа се понижиха не само краткосрочните, но и дългосрочните доходности. За разлика от тях очакванията в САЩ се изместиха в обратна посока, като кривата на доходността се снижи и пазарът предвижда малко повече от три намаления през следващата година вместо пет намаления с по 25 базисни точки. Доходността в региона на ЦИЕ се повиши на фона на доходността в САЩ, а рисковите премии също се увеличиха, като кривите се наклониха. Възползвахме се от това, както и от повишението на доходността, предизвикано от несигурността около местните парламентарни избори, за да закупим румънски държавни облигации в евро. Кривата на доходност на румънските облигации е по-стръмна от останалите централноевропейски, но рейтингът им е същият като например на унгарските репунктове, чийто матуритет купихме с около 150 базисни точки по-висок. Спредът (лихвеният спред) по европейските и регионалните корпоративни облигации леко се разшири през месеца, но това не промени съществено цената на активите, държани в портфейла. Дюрацията продължи леко да намалява с увеличаването на размера на фонда и не беше удължена отново през този месец, като в момента варира между 2,5 и 2,8 години. През месеца участвахме в емисията на румънската банка СЕС, в първичната емисия на компания за онлайн принтери и добавихме къси, нискорискови книжа към портфейла.

Нетна стойност на активите и цена за дял

	Валута	Сума
Нетна стойност на активите*	HUF	52,232,715,589
Цена**	EUR	1.060555

* Обща нетна стойност на активите на различните класове инвестиционни фондове.

**Нетна стойност на активите за дял.

Минали резултати на годишна база

Годишна възвръща емоност*	1Y	3Y	5Y	10Y	От стартиране
Фонд	6.21%	n.a	n.a	n.a	6.02%

*Нетна възвръщаемост на базата на нетната стойност на активите. За периоди, по-дълги от 1 година, нетната възвръщаемост се изчислява на годишна база (сложна лихва, 1 година = 365 дни).

Обобщаващ показател на риска (SRI)



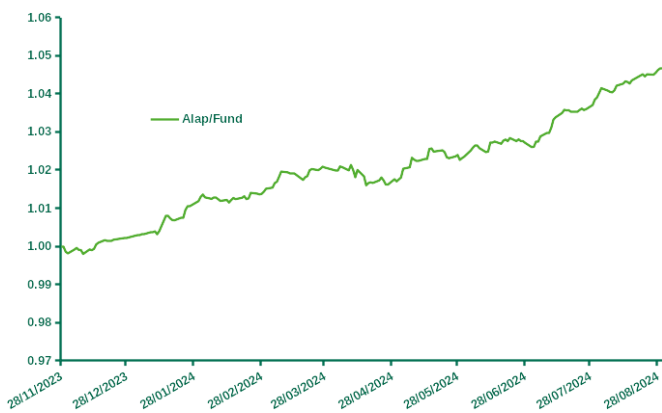
Препоръчителен период на задържане на инвестицията: 3 години

Показатели за риск

Показател и за риск	1Y	3Y	5Y	10Y	От стартиране
Отклонение	1.22%	n.a	n.a	n.a	1.23%
Максимален спад	-0.52%	n.a	n.a	n.a	-0.52%

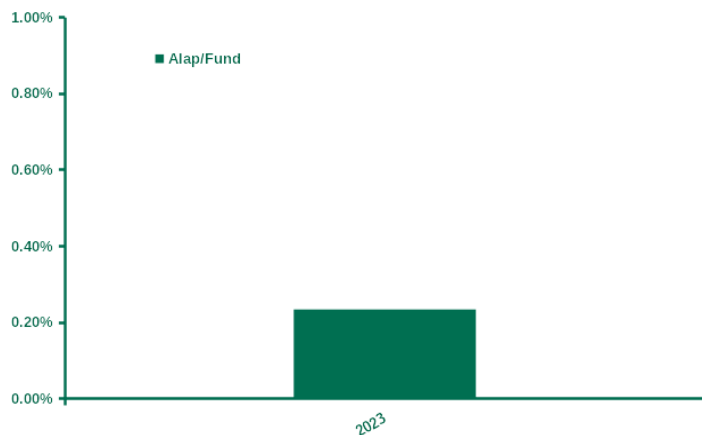
OTP Strategic EUR Bond Fund

Диаграма на представянето



Графиката показва периода: от стартирането до последния борсов ден на предходния месец.

Представяне по години



Обща нетна рискова експозиция*

105.53%

*Индикатор на риска, включващ риск от сделки с деривати. Цифри над 100 показват ливъридж, поради което курсът на фонда може да варира извън пазара.

Състав на активите по класове

Актив	Съотношение
Депозити	0.0%
ДЦК	9.5%
Държавни облигации	30.7%
Ипотечни облигации	0.0%
Други облигации	54.6%
Капитали	0.0%
Дялове на инвестиционни фондове	0.0%
Други	5.2%

Активи над 10%

Няма

Време до падежа (години)

Време за достигане на зрялост	Съотношение
0 до 1	45.43%
1 до 3	12.19%
3 до 5	17.54%
5 до 10	18.68%
10 +	6.17%
Други	

Ефективна продължителност

Ефективна продължителност	2.65
---------------------------	------

Дистрибуция

Дистрибутор	OTP Bank Nyrt.
-------------	----------------

Предупреждение

Настоящият бюлетин е маркетингов материал и е с информационна цел. Той не е инвестиционна консултация, съвет, препоръка за инвестиране или инвестиционно проучване. Информацията в бюлетина е валидна към датата на публикуване и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалба не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Източници на данни за минали представяния: Източници за минали периоди: Bloomberg (бенчмарк) и OTP Alapkezelő (фондове). За подробна информация, относно прилаганата инвестиционна стратегия на фонда и потенциалните инвестиционни рискове, следва да се запознаете с Проспекта и с Основния информационен документ преди вземането на окончателно инвестиционно решение, които са достъпни на мястото на разпространение на фонда. Асоциираните разходи, свързани с инвестиционния фонд, са налични в правилата на фонда и на местата за дистрибуция. Уебсайт: otpalap.hu