

Céldátum Konceptió

Programozott hosszú távú megtakarítás

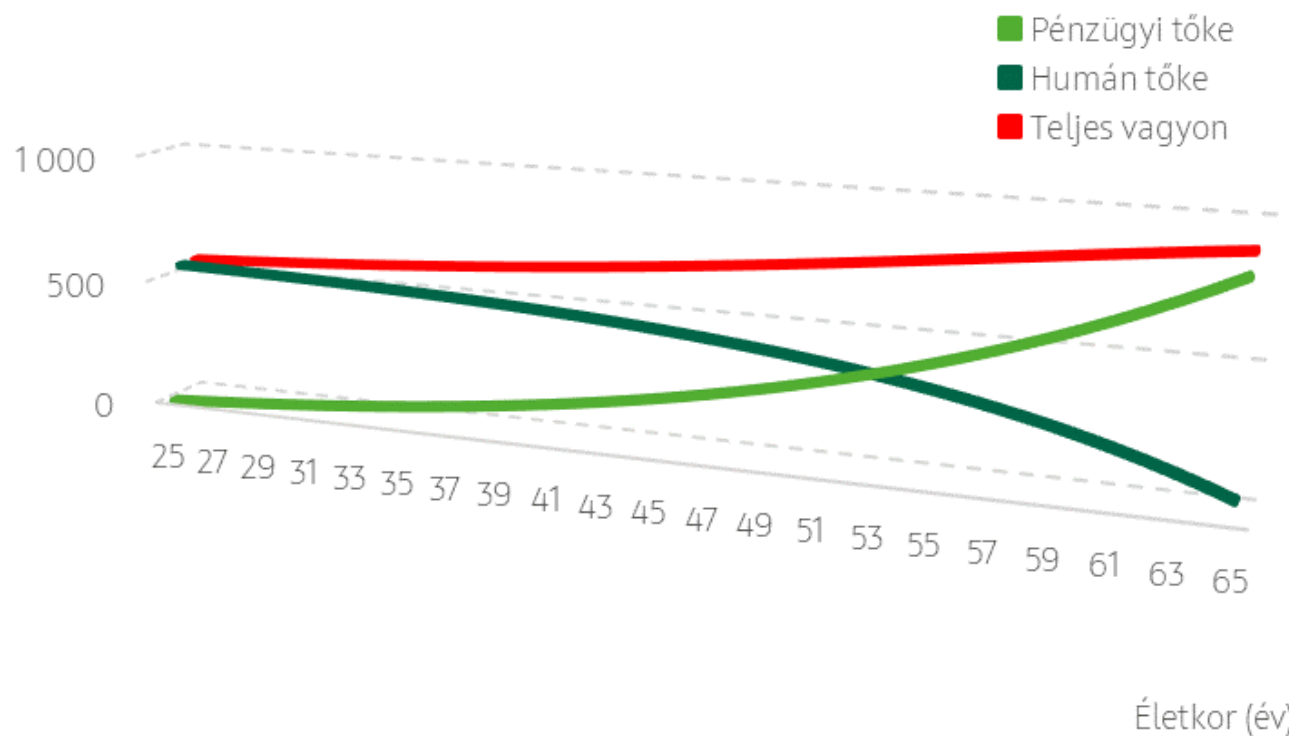
Pénztárkonferencia 2021

Gáti László – marketing & értékesítési igazgató
2021. szeptember 16.

A céldátum koncepció

A céldátum koncepció háttere: életciklus vs. megtakarítás

Az emberi életciklus és a hosszú távú megtakarítás

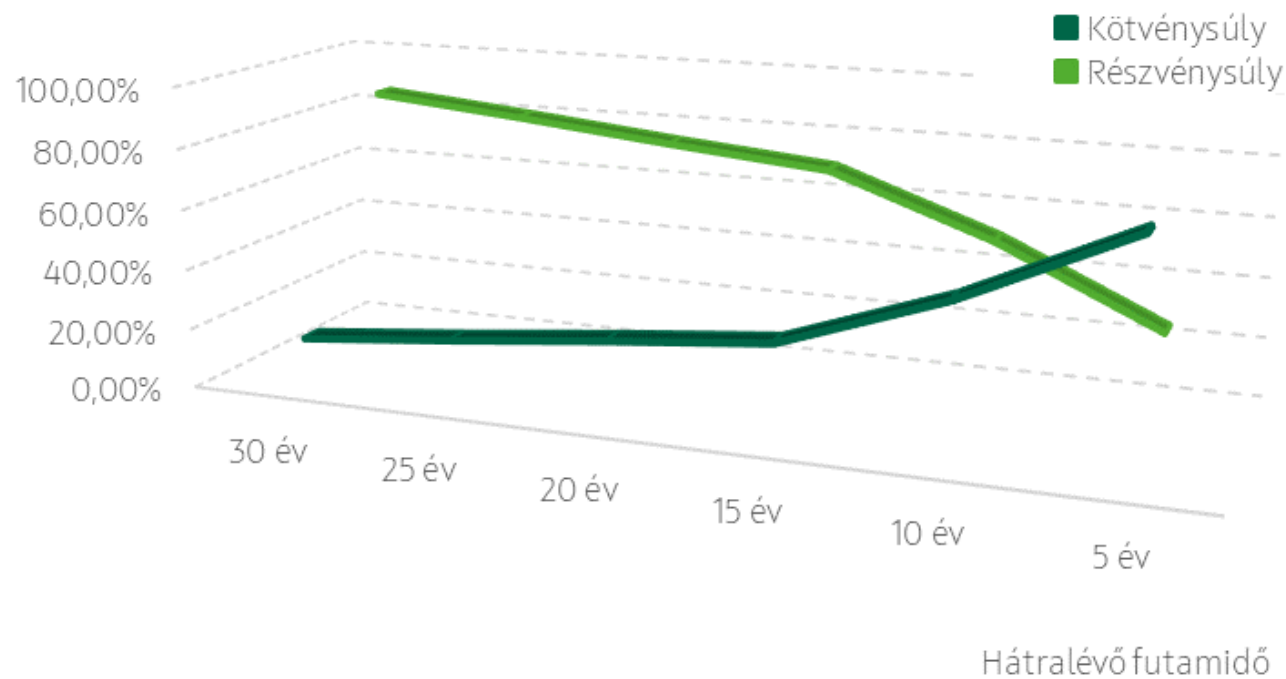


Forrás: OTP Alapkezelő

- Az életpálya kezdetén a pénzügyi vagyon, azaz a megtakarítás még alacsony, de magas a humán tőke, azaz a hosszú távú jövedelemtermelési, megtakarítási képesség.
- Az évek előrehaladtával nő a pénzügyi vagyon és csökken a humán tőke, hiszen már kevesebb a munkában tölthető évek száma.
- Időben indított megtakarítással azonban a teljes vagyon folyamatosan növekszik a munka és a tőkejövedelemmel.

A céldátum koncepció háttere: az időben optimalizált megtakarítás

A kockázatos és alacsony kockázatú eszközök súlyának változása a céldátum koncepcióban



Forrás: OTP Alapkezelő

- Az életpálya kezdetén érdemes magas kockázatú eszközökbe fektetni, amelyeknek magas a várható hozama.
- Az idő előre haladtával fokozatosan csökkenteni kell a kockázatot.
- A megtakarítási idő utolsó harmadában fokozott kockázatcsökkentés indokolt a felhalmozott tőke védelmében, illetve ekkor már a kamatos kamat hatása is jelentős hozamot eredményez.

Az átlagos amerikai gyakorlat tükrözi az elméletet

Hátralévő évek	45	40	35	30	25	20	15	10	5	0
Kötvény	11,30%	11,90%	12,80%	14,80%	26,20%	35,20%	44,90%	54,70%	62,10%	65,40%
Készpénz	3,50%	3,50%	3,30%	3,40%	3,60%	3,90%	4,10%	5,30%	5,80%	5,40%
Külföldi kötvény	1,10%	1,30%	1,40%	1,70%	3,40%	4,40%	5,50%	6,40%	7,10%	7,50%
High Yield	0,80%	0,80%	0,90%	1,00%	1,70%	2,10%	2,50%	2,80%	3,40%	3,50%
Állampapír	5,70%	6,10%	6,90%	8,30%	16,10%	22,00%	27,90%	33,10%	37,20%	39,80%
TIPS	0,20%	0,20%	0,30%	0,40%	1,40%	2,80%	4,90%	7,10%	8,60%	9,20%
Részvény	88,70%	88,10%	87,20%	85,20%	73,80%	64,80%	55,10%	45,30%	37,90%	34,60%
Egyéb	6,00%	5,80%	5,70%	5,70%	5,00%	4,50%	4,20%	3,70%	3,90%	3,90%
Fejlődő piacok	6,20%	6,20%	6,10%	5,90%	5,00%	4,30%	3,50%	2,70%	2,10%	1,90%
Nem USA fejlett	25,30%	25,10%	24,80%	24,20%	20,80%	18,10%	15,20%	12,30%	9,90%	8,80%
USA közepes kapitalizáció	14,90%	14,70%	14,50%	14,10%	12,00%	10,50%	8,90%	7,30%	6,10%	5,50%
USA magas kapitalizáció	36,30%	36,30%	36,10%	35,30%	31,00%	27,40%	23,30%	19,30%	15,90%	14,50%

Forrás: Morningstar

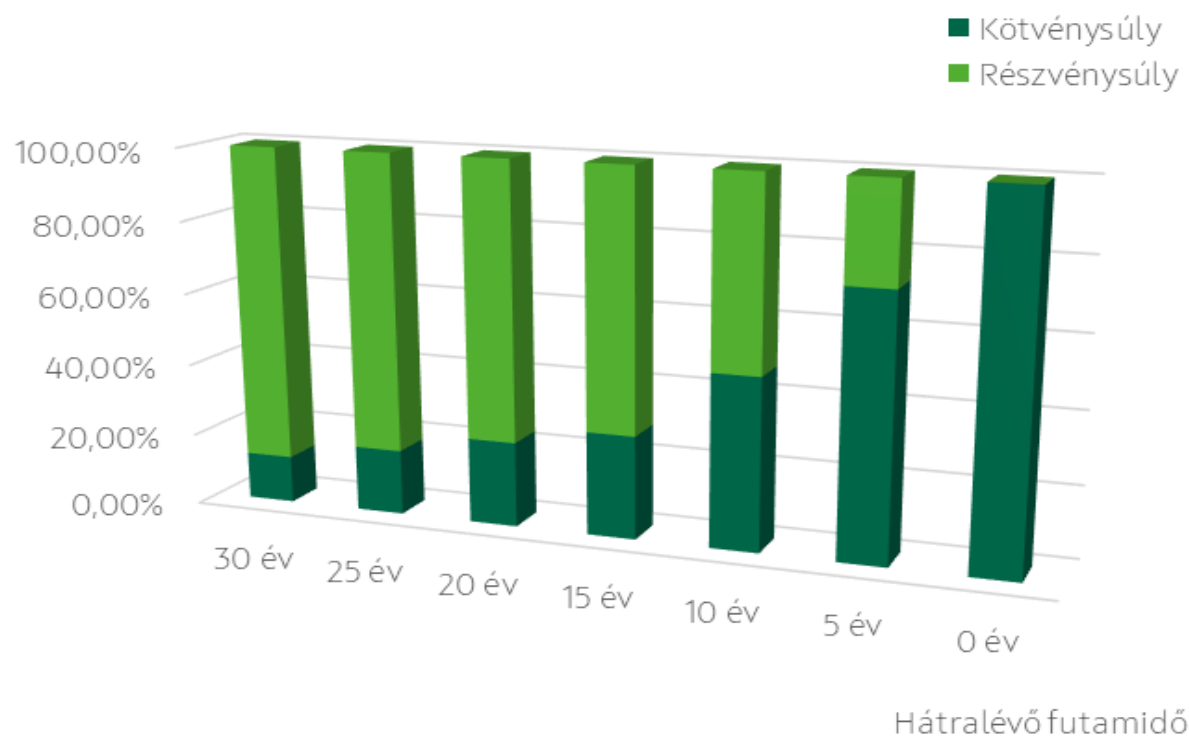
Az OTP Céldátum Alapok eszközallokációs modellje

Hátralévő évek	30	25	20	15	10	5	0
Kötvény	13,00%	18,00%	23,50%	28,50%	47,50%	72,50%	100,00%
Magyar kincstárjegy	0,50%	0,50%	0,50%	3,00%	5,50%	8,00%	100,00%
Magyar Államkötvény	7,50%	10,00%	12,50%	12,50%	24,00%	44,00%	0,00%
Inflációhoz kötött kötvény	0,00%	0,00%	0,50%	3,00%	5,50%	8,00%	0,00%
Fejlődő piaci kötvény	0,00%	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%
USA high yield kötvény	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	4,65%	4,65%	0,00%
Európai high yield kötvény	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,85%	2,85%	0,00%
Részvény	87,00%	82,00%	76,50%	71,50%	52,50%	27,50%	0,00%
Magyar részvény	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	0,00%
Fejlett piaci részvény	74,36%	69,96%	65,12%	60,72%	44,00%	22,00%	0,00%
Fejlődő piaci részvény	10,14%	9,54%	8,88%	8,28%	6,00%	3,00%	0,00%

Forrás: OTP Alapkezelő

Az OTP Céldátum Alapok eszközallokációs stratégiája

A kockázatos és alacsony kockázatú eszközök aránya az
OTP Céldátum Alap koncepcióban



- Az OTP Céldátum Alap családtagjainak futamideje 5 év és 30 év között van, összesen 6 alap közül lehet választani.
- A leghosszabb futamideje 30 év, a legrövidebbé 5 év.
- Az eszközök átcsoportosítása évente aktuális.

Céldátum stratégiák a világban

A legnagyobb szereplők a céldátum stratégiák piacán

	Kezelt állomány (mrd USD)	Piaci részesedés
Vanguard	722	37,20%
Fidelity	262	13,44%
T Rowe Price	226	11,59%
BlackRock	172	8,82%
American Funds	137	7,03%
Egyéb szereplők	431	22,10%
Összesen	1 950	

- Közel 2 000 milliárd USD kezelt vagyon
- A top5 szereplő 77,90% piaci részesedéssel rendelkezik

Miért érdeemes?

A céldátum stratégiák előnyei

- Programozott befektetési stratégia, hosszú távra optimalizálva
- Transzparens
- Széles körben diverzifikált
- Passzív eszközökkel kedvező költségszinten megvalósítható

Köszönöm a figyelmet!

The background features several overlapping, semi-transparent green geometric shapes, including a large arc on the left, a smaller arc below it, and a circle on the right, creating a modern, abstract design.