

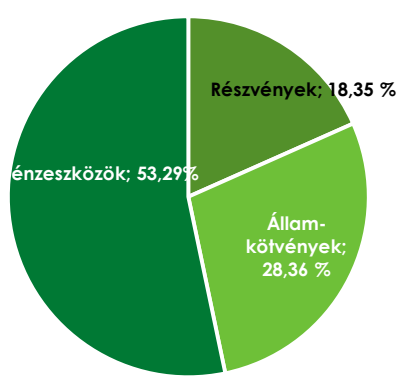
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

Az alap célja

Az alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett.

Alap befektetési politikája

Az alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. A befektetési alap befektetéseit globálisan, a lehető legszélesebb befektetési spektrum figyelembevételével választja meg. Ebbe beleértendőek a hazai részvényeken, kötvényeken és bankbetéteken túl a nemzetközi részvények, kötvények, árupiaci termékek, devizák és származtatott ügyletek. Az alap a változó piaci körülmények között is törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét meghaladni, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum.

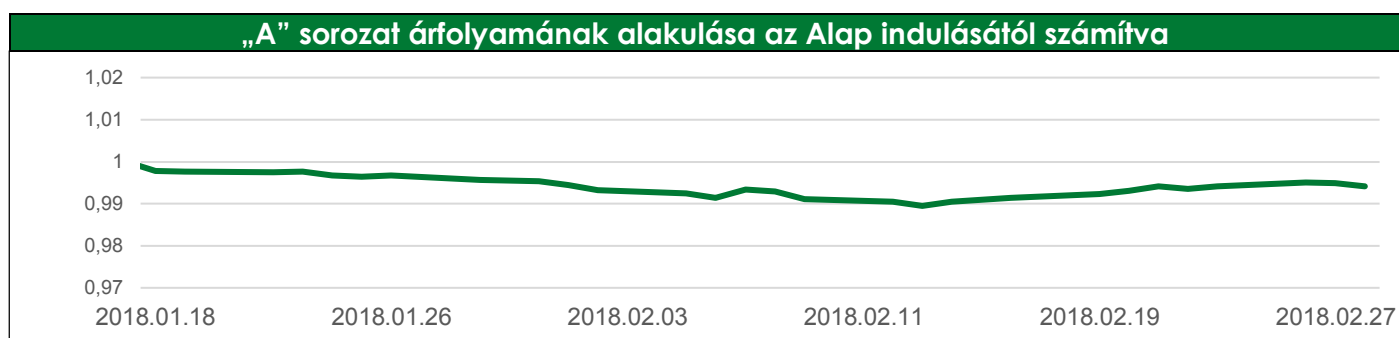
Alapadatok		2018.02.28.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,994194 HUF		
Nettó eszközérték		187 804 239 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719687		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		

*Származtatott ügyletek aránya: 0%
*10%-nál nagyobb részarányt képviselő instrumentumot nem tartalmaz a portfólió

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---



Piaci összefoglaló

Február hónapban megkezdjük azon szektorok papírjainak vásárlását, amelyekről azt gondoljuk, hogy ilyen turbulens piaci körülmények között is képesek lesznek fejlődést mutatni. Ezen okból kifolyólag vásároltunk robotika papírokat, direkt részvény és etf formájában is. Hiszünk abban, illetve statisztikák is egyértelműen alátámasztják ennek az iparágak a fejlődését az elkövetkező években. A másik olyan két terület, amiből vásárlásokat eszközöltünk a biztosítási és bank szektor, mivel a várható kamatemelések jótékonyan hatnak az itt tevékenykedő vállalatokra, illetve több biztosító és bank részvényeit alulárazottnak tartjuk. Az orosz piacon meglévő államkötvényeinken kívül a részvénypiacról is vásároltunk. A nemzetközi piacokról a vízgazdálkodással, víziközmű szolgáltatással illetve az ehhez az iparágához szorosan kapcsolódó vállalatok papírjaiból vettünk. Mind hazai, mind a nemzetközi részvénypiacokon vásároltunk más területekről olyan részvénytársaságok papírjaiból, ahol alulárázottságot gondoltunk az adott papírról. Jelentősebb részvény pozíciók felvételével kivártunk mivel több olyan kockázati tényező van a világban, ami további részvényár csökkenést indukálhat véleményünk szerint. A hónapban több eszközzel aktívan kereskedtünk, mivel egy ilyen volatilis piacon azt gondoljuk egy passzív befektetési stratégia nem célravezető.