

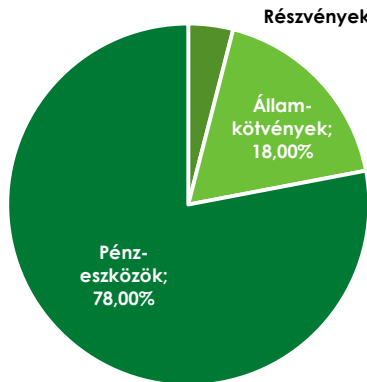
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

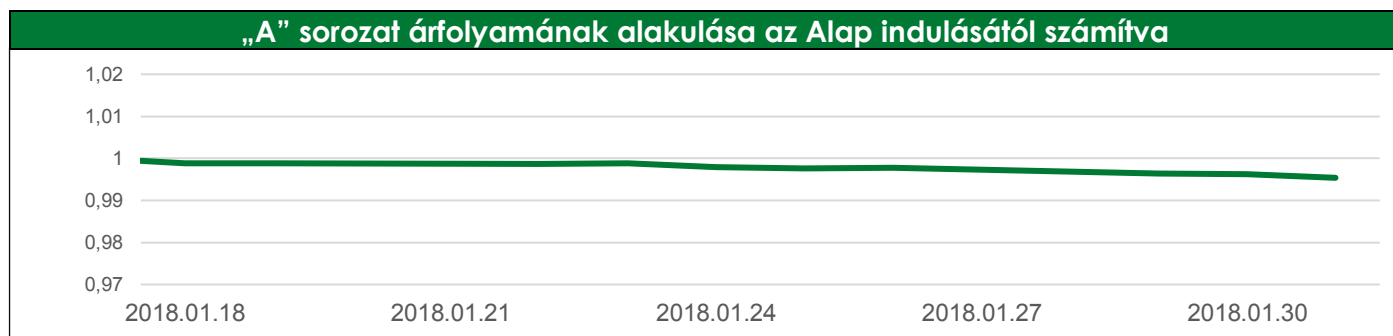
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. A befektetési alap befektetéseit globálisan, a lehető legszélesebb befektetési spektrum figyelembevételével választja meg. Ebbe beleértendőek a hazai részvényeken, kötvényeken 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		2018.01.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,995301 HUF		
Nettó eszközérték		1 69 629 923 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

Tisztelt Befektetőink! Az Alpha Norma Alap 2018.01.18-án kezdte meg működését és az Alap feltöltését. Egy igen érdekes időszakban kezdtük meg tevékenységünket, amikor a részvénypiacok erős túlárazottságot mutatnak, csúcsokat döntenek a részvényindexek és történelmi mélységekben vannak a kötvényhozamok. Egy ilyen időszakban megkezdenni egy alap portfóliójának eszközökkel való feltöltését nagy kihívást jelent, de egyben nagy lehetőséget is, mivel nem meglévő pozíciókban „ül” az Alap, lekorlátozva ezzel vételi lehetőségeit, hanem az Alap pénzeszközeinek jelentős része még likvid és befektetés előtt áll, teret adva a megfelelő árfolyamszinteken történő bevásárlásokhoz. Az általunk várt részvényárfolyamok globális csökkenése január hónapban meg is kezdődött, ezért a Norma Alapban óvatosan, kis pozíciókat vállalva vásároltunk a BÉT-n forgó néhány blue chipből. Mivel további részvénypiaci esésre számítunk a BÉT-en illetve a globális részvénypiacokon is, ezért a jelentősebb részvény bevásárlásokkal várakozik az Alap, és lépcsőzetesen kívánjuk megvalósítani azokat. A külföldi piacokon történő vásárlásokhoz deviza spot ügyleteket kötöttünk euróra és rubelre. Kötvényekből rövid lejáratú magyar államkötvényeket, illetve magasabb kamatozású orosz és román államkötvényeket vásároltunk az Alapba.