


## Alpha ORION 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. Az Alap törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét érdemben meghaladni a változó piaci körülmények között is, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum. Ebbe beleértendők a hazai részvényeken, kötvényeken és bankbetéteken túl a nemzetközi részvények, kötvények, árupiaci termékek, devizák és származtatott ügyletek. Az Alap figyelembe veszi a különböző iparágakban kibontakozó makrotrendeket és ezen belül koncentrált az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

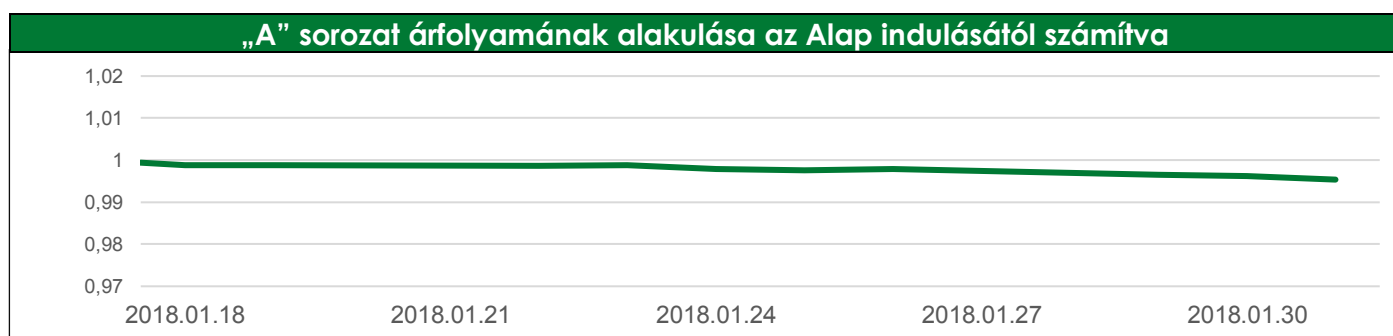
Alapadatok		2018.01.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,995092 HUF		
Nettó eszközérték		251 564 662 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719703		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		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 Orion Alap 2018.01.18-án megkezdte működését és az Alap feltöltését. Egy igen érdekes időszakban kezdtük meg tevékenységünket, amikor a részvénypiacok erős túlarazottságot mutatnak, csúcsokat dőntenek a részvényindexek és történelmi mélységekben vannak a kötvényhozamok. Egy ilyen időszakban megkezdni 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 az Orion Alapban is óvatosan, kis pozíciókat vállalva vásároltunk a BÉT-n forgó néhány blue chipből. Mivel további részvénypiaci esésre számítnak a BÉT-en illetve a globális részvénypiacokon is, ezért a jelentősebb részvény bevásárlásokkal várokozunk 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.