

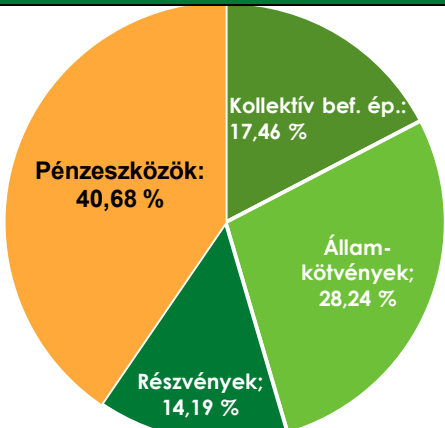
## Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

### Az Alap célja

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

### Az Alap befektetési politikája

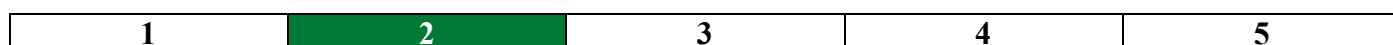
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. Az Alap törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét érdemben meghaladni a változó piaci körülmények között is, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum. 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 koncentráltan az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

Alapadatok		2018.04.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,983283 HUF		
Nettó eszközérték		424 620 540 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		

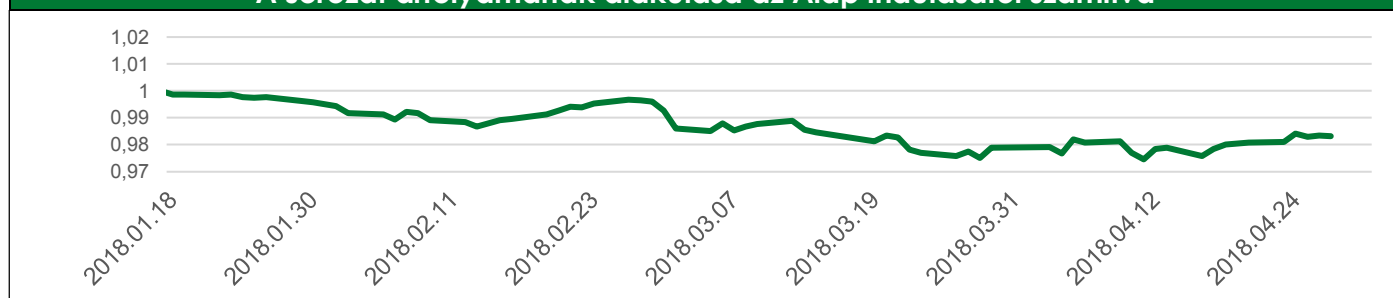
\*Származtatott ügyletek aránya: -0,02%  
\*10%-nál nagyobb részarányt képviselő instrumentumot nem tartalmaz a portfólió

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



### Piaci összefoglaló

Április hónapba a piacok enyhébb visszarendeződését kihasználva több részvényünkön profitot realizáltunk és ezért a hónapot pozitív hozammal zártuk. A magyar részvénytőzsdén két papírból viszont növeltük a kitétségenket. A jelenlegi árfolyamoknál jóval kedvezőbb áron vásároltunk dollárt és eurót, valamint több fedezeti ügyletet kötöttünk deviza kockázataink fedezésére. Az alap a hónap folyamán orosz kitétségét is csökkentette ETF eladással. Az alap portfólió rendezésének főbb vezérlő elve az Európában egyelőre elmaradó, az Egyesült Államokban viszont megvalósult, illetve továbbban várható kamatemelések.