

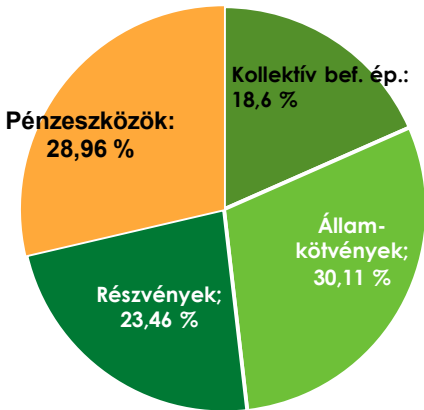
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

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 beleértendők 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.

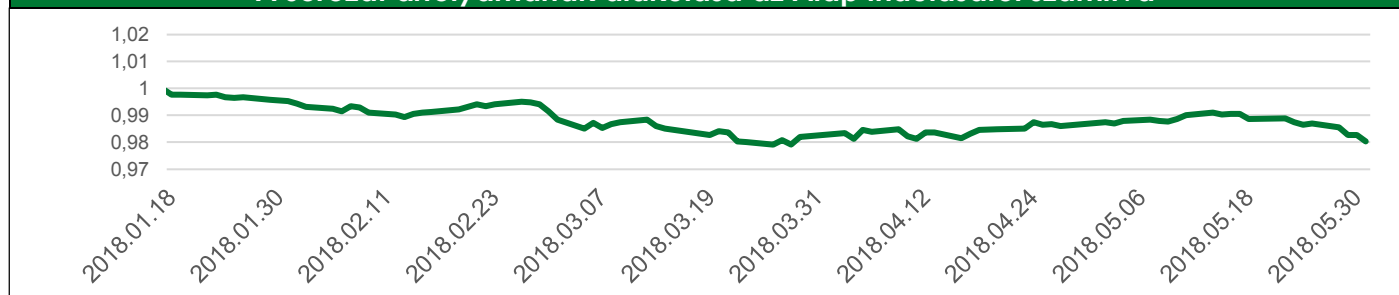
Alapadatok		2018.05.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,980418 HUF		
Nettó eszközérték		132 757 691 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719695		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

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

A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Május hónapban a dollárban denominált állampapírok hozamemelkedése következtében a fejlődő piacokról kiáramlott a tőke, ami a magyar részvénytárcán is éreztette hatásait. Az olaszországi kormányalapítás bizonytalansága megnyilvánult az európai részvénytárcán, ami néhány pozíció nyitásának lehetőségét segítette elő. A banki és biztosítói szektort reprezentáló tőzsdén kereskedett befektetési jegyeinket értékesítettük és inkább egyedi részvényekbe allokáltuk a tőkét. Tovább bővítettük az amerikai kitettségenket, mivel a dollár erősödése, valamint a kedvezőbb piaci körülmények következtében nagyobb lehetőséget látunk a tengerentúli részvényekben. Alapunk a forint több éves mélypontja következtében az erősödést prognosztizálta, erre több devizafoward ügyletet kötött fedezeti, valamint spekulációs céllal is.