


## 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.

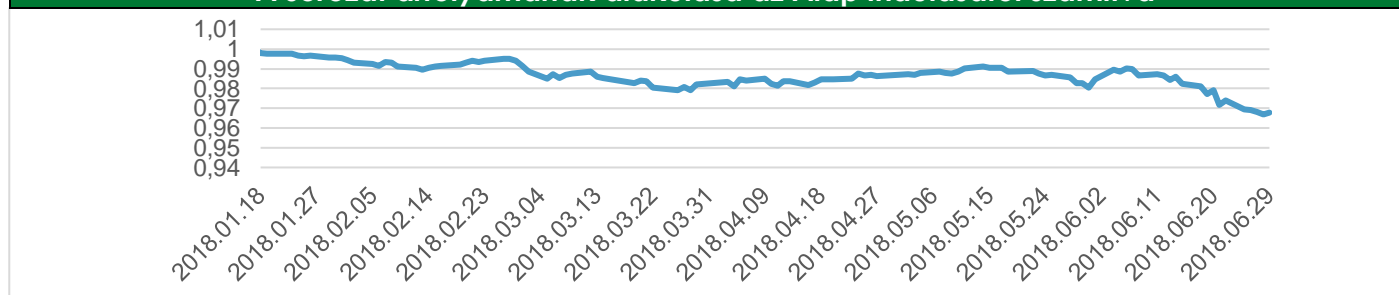
Alapadatok		2018.06.29.	Az Alap portfóliójának összetétele
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,967649 HUF	
Nettó eszközérték		140 803 914 HUF	
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap	
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű	
Devizanem		HUF	
ISIN-kód		HU0000719695	
Sorozat		„P”	
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.	
Indulás dátuma		2018.01.18.	
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: -1,14 %

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

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

### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



### Piaci összefoglaló

Június hónapban lejátszódott folyamatok hatására több piaci átrendeződés is történt. Az Amerikai Egyesült Államok és Kína között élesedő kereskedelmi háború megváltoztatta a befektetői hangulatot. A feltörekvő piaci eszközökkel szemben mérséklődött a kockázattal való szembejártás, melynek következtében nagymértékű tőkeáramlás történt a sérülékenynek tartott országok tőkepiacairól. Hazai kontextusban ez a folyamat az állampapírhozamok emelkedésében, valamint a forint gyengülésében nyilvánult meg. A forint gyengülését erősítette, hogy a Magyar Nemzeti Bank rövid távon kitart a laza monetáris politikája mellett, annak ellenére, hogy globális kitekintésben a kamatkörnyezet egyre magasabb. Ez kedvező befektetési lehetőségeket nyújtott, mivel magas hozamtartalommal vásárolhattunk rövid- és hosszú lejáratú állampapírokat, valamint több euró eladási pozíciót nyitottunk forint ellenében különböző szinteken, mivel a forint gyenge szintje hosszabb távon nem tartható fenn és egy piaci korrekcióra vagy jegybanki intervencióra építjük ki várakozásainkat.