

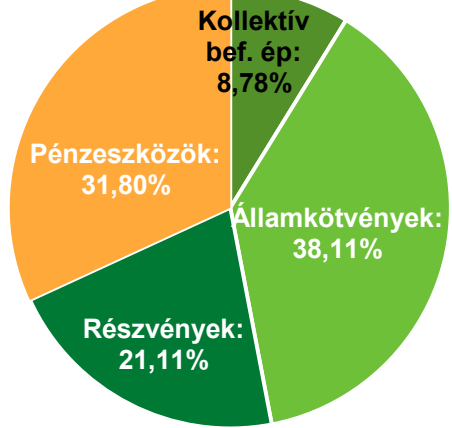
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

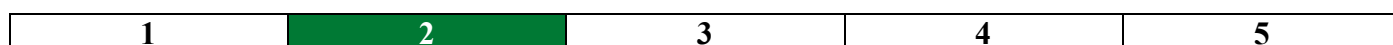
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. Az Alap törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét érdemben meghaladni a változó piaci körülmények között is, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum. 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		2018.07.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,981093 HUF		
Nettó eszközérték		524 755 975 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		

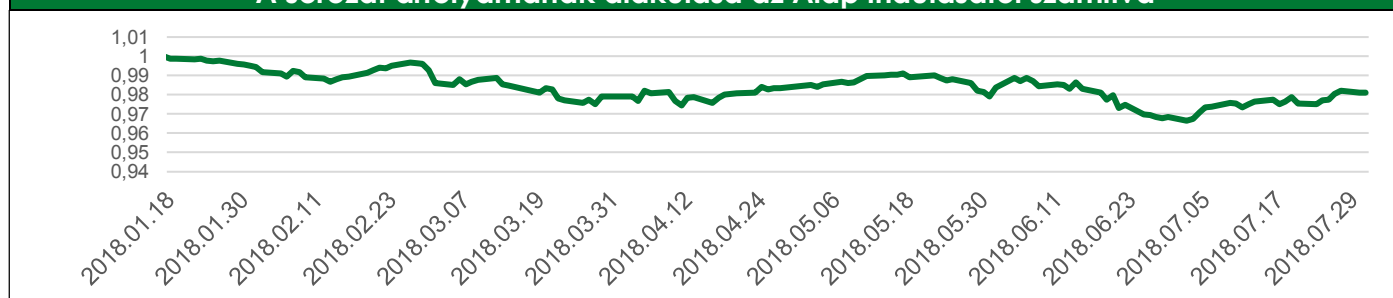
*Származtatott ügyletek aránya: 0,24%
*10%-nál nagyobb részarányt képviselő instrumentumot nem tartalmaz a portfólió

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Július hónapban a részvénypiacokra főleg a kereskedelmi háború okozta negatív befektetői hangulat volt hatással, azonban Donald J. Trump és Jean-Claude Juncker közötti sikeres megállapodás egy pozitív impulzust generált a befektetők körében, ezáltal némileg visszaemelkedtek a tőzsdék. A növekvő makrópiaci volatilitás következtében több részvénypiaci pozíciót zártunk nyereséggel, hogy csökkentsük a kockázati kitétszégünket. A fejlődő piacokon kezdeti jelei mutatkoznak a visszaáramló tőkének, ezért a kötvényhozamok is kismértékben csökkentek, ami a kötvényportfólióink értékének emelkedését vonta maga után. A devizapiacra a forint árfolyamára megvalósultak a várakozásaink, több spekulációs céllal nyitott határidős ügyletet is zártunk hozam realizálásával. A felszabadult készpénzállomány újbóli befektetésére folyamatos elemzéseket végzünk, valamint keressük az optimális beszállási pontokat a részvénypiacokon.