

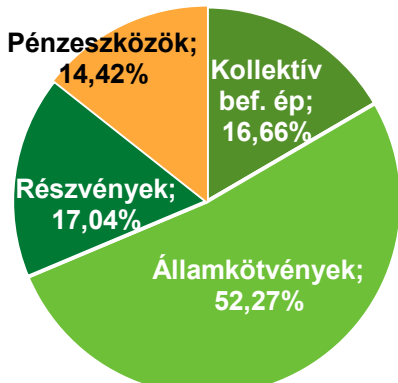
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

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.

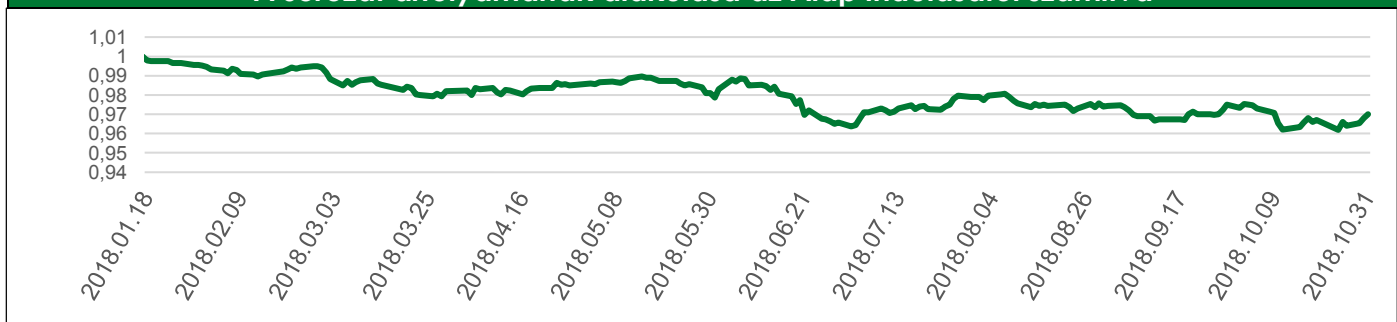
Alapadatok		2018.10.31.	Az Alap portfóliójának összetétele
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,970156 HUF	 <p>*Származtatott ügyletek aránya: -0,08 %</p>
Nettó eszközérték		277 157 644 HUF	
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap	
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű	
Devizanem		HUF	
ISIN-kód		HU0000719687	
Sorozat		„A”	
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

Az októberi hónapban egy jelentősebb piaci korrekció következett be a vezető részvényindexekben, melynek következtében a DAX, valamint az S&P 500 is fél éves mélypontját érte el, a kockázatok mérséklése érdekében csökkentettük a részvény kitétségünket és index szintű long pozíciót vettünk fel. A dollár erősödést mutatott az euróval szemben, amely főként az Európai Unióhoz köthető negatív eseményekből kifolyólag valósult meg. Ide sorolhatjuk az Egyesült Királyság kilépési feltételei körüli bizonytalanságot, valamint az Olaszországot fenyegető adósságválságot, amelyre a piaci szereplők az emelkedő kötvényhozamok, továbbá

a magasabb deficittel elfogadott költségvetési tervezet miatt spekulálnak. Ebből kifolyólag dollár eladási ügyletet kötöttünk forint és euró ellenében különböző szinteken, hogy fedezzük meglévő dolláros kitettségenket. A magyar portfóliónk kedvezően alakult, amely a csökkenő kötvényhozamoknak, valamint a BUX-index emelkedésének tudható be. Mivel rövid távon elképzelhetőnek tartjuk a dollár gyengülését, amely kihathat a fejlődő piaci devizákra is, ezért forint eladási ügyletet kötöttünk euró ellenében, hogy fedezzük a fejlődő piaci hozamszintjeinket.