

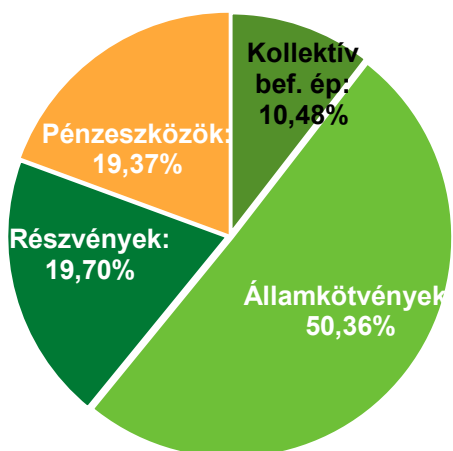
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

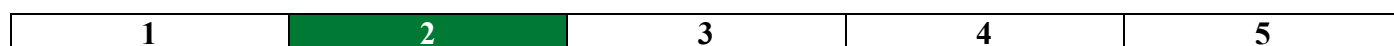
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. Az Alap törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét érdemben meghaladni a változó piaci körülmények között is, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum.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

Alapadatok		2018.10.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,970746 HUF		
Nettó eszközérték		323 386 744 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		

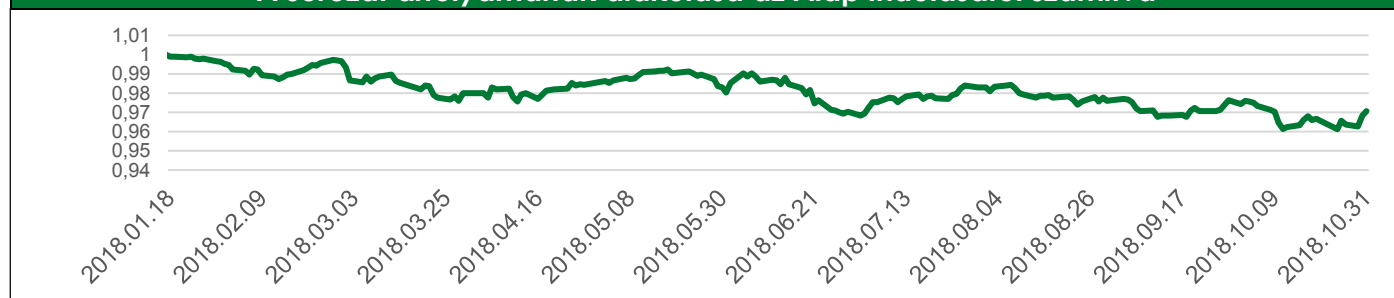
*Származtatott ügyletek aránya: -0,08 %

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



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 kitétszégünket 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 kitétségenket. 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.