


## 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.

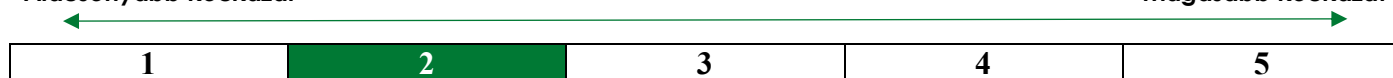
### Az Alap befektetési politikája

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 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 makrotrendeket és ezen belül koncentrált az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

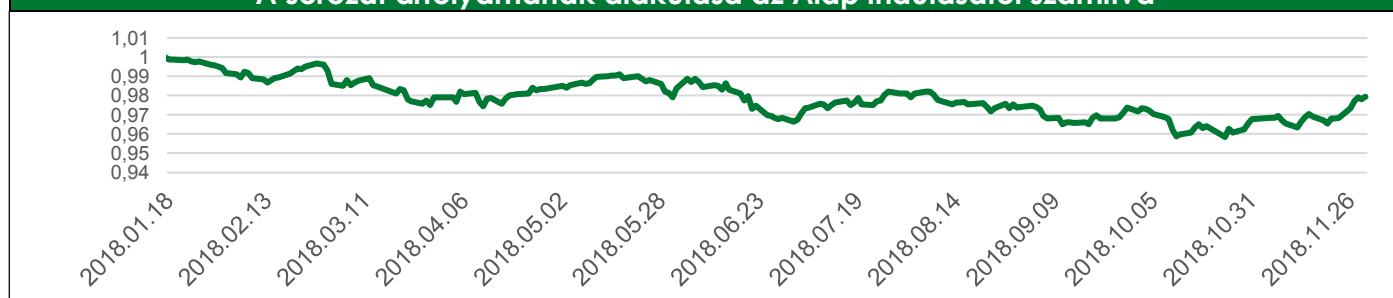
Alapadatok		2018.11.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,979363 HUF		
Nettó eszközérték		582 829 013 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719703		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



## Piaci összefoglaló

November hónapban a tőzsdéket szintén több esemény tartotta nyomás alatt. Több magas profilú személy lemondása nyilvánvalóvá tette, hogy Theresa May-re nehéz idők járnak a Brexit tárgyalásokat illetően, hogy a megállapodást a parlament is jóváhagyja. Az európai uniós tagállamok támogatták a túlzottdeficit-eljárás megindítását Olaszországgal szemben az aggályosnak minősített jövő évi költségvetési tervezete miatt. A befektetők a november végi G20 találkozóra figyelnek, ahol talán több információ lát napvilágot az USA-Kína kereskedelmi háború jövőjéről, megalapozva a decemberi piaci hangulatot. Az olaj árfolyama több, mint 20%-ot veszített az értékéből, ami az olajszektor cégeinek árfolyamában is tükröződött, kedvező vételi pozíciókat nyitva számunkra. A forint árfolyamingadozásait a dollárral, valamint az euróval szemben a hónap folyamán többször is sikeresen lekereskedtük, ezzel hozamot realizálva. A BUX-index emelkedésének köszönhetően a magyar részvényhányadunk is szépen teljesített a hónapban. A magyar kötvényhozamok csökkenésnek indultak, amely szépen tükröződött kötvényeink árfolyamának növekményében.