

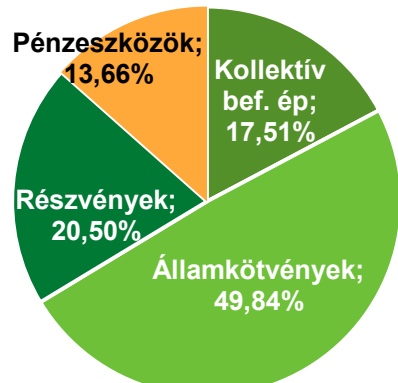
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

Az alap célja

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

Alap befektetési politikája

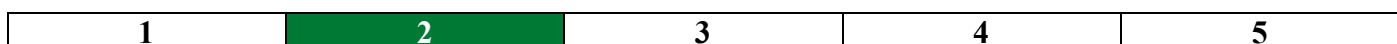
Az alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. A befektetési alap befektetéseit globálisan, a lehető legszélesebb befektetési spektrum figyelembevételével választja meg. Ebbe beleértendők a hazai részvényeken, kötvényeken 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		2018.12.28.	Az Alap portfóliójának összetétele
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,960574 HUF	
Nettó eszközérték		292 740 418 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	

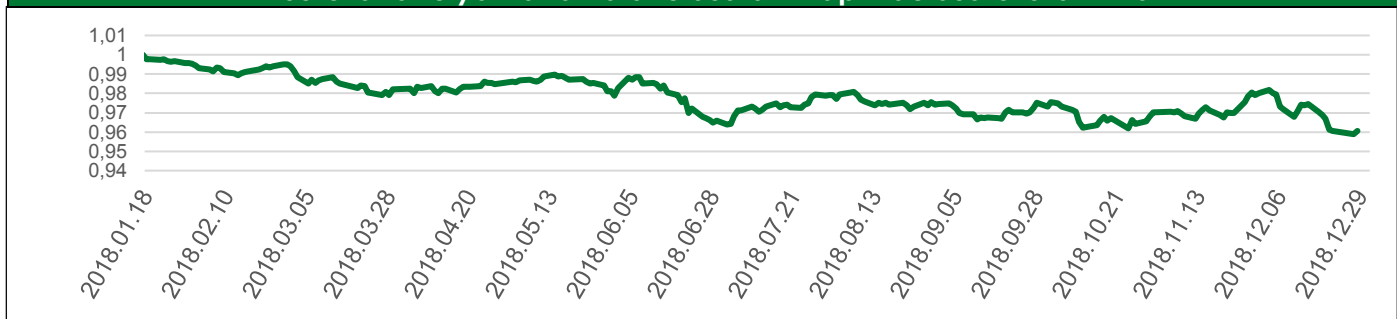
*Származtatott ügyletek aránya: -0,06 %

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

December hónapban a nemzetközi tőzsdék hangulatát a kereskedelmi háborús bizonytalanság, valamint a növekedési kilátásokkal kapcsolatos félelmek befolyásolták, amelyhez egy jelentősebb részvénytársasági esés társult, ami kedvező beszállási pontokat nyújtott. A Fed újabb kamatemelését követően a monetáris szigorítás további lehetősége miatt aggódtak a befektetők, ami megemelte a volatilis eszközök kockázatát. A tőkeáramlási folyamatokból az látszik, hogy a befektetők biztonságosabb eszközökbe menekítik a pénzüket, amely következtében egy számottevőbb hozamcsökkenés valósult meg mind hazai, mind nemzetközi kontextusban is, ami pozitív hatással volt a kötvényportfóliókra. A devizák esetében a forint gyengülésében hiszünk hosszabb távon, mivel az inflációs nyomás ismét felerősödhet.