

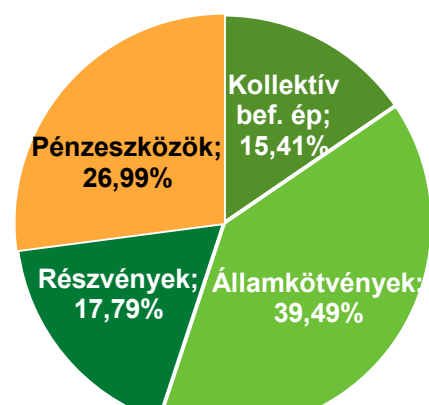
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az alap célja

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

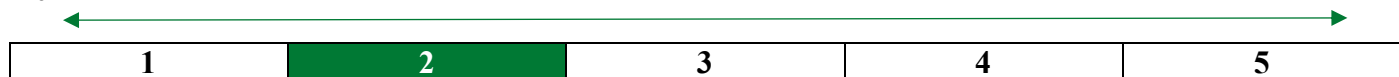
Alap befektetési politikája

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 beleértendőek 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.

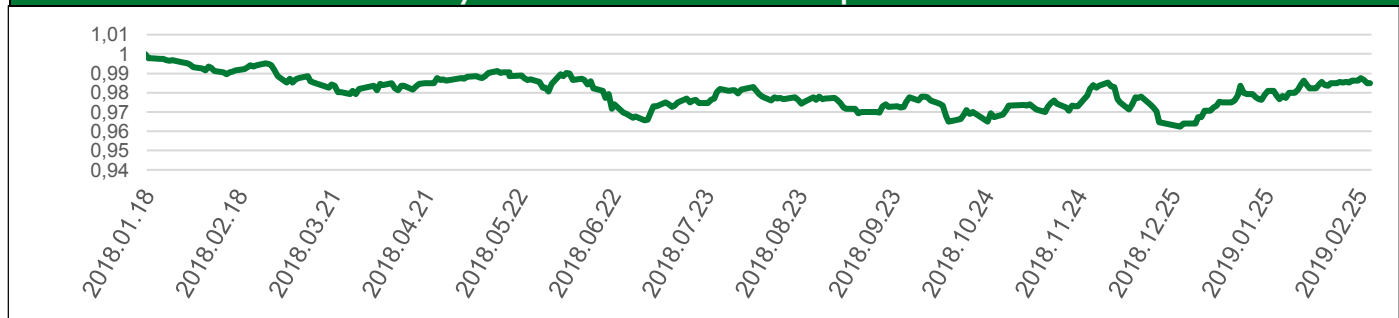
Alapadatok		2019.02.28.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,984997 HUF		
Nettó eszközérték		133 466 200 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719695		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: - 0,09 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Február hónapban több fontosabb esemény is alakította a piaci hangulatot. Az amerikai-kínai felek kedvezőnek értékelték a februári kereskedelmi tárgyalásokat, a piac arra számít, hogy március végére megszülethet egy megállapodás, további teret adva a részvénytársaságok növekedésének, melynek következtében növeltük a kitétségeinket. A globális gazdasági növekedés lassulása következtében a jegybankok szigorításai is toódhatnak, ami tovább fűtheti a részvénytársaságokat. A közelgő Brexit határidőt is kiemelt figyelemmel követik a befektetők, mivel konszenzus egyelőre nincs, rendezetlen kilépés esetében pedig fennállna a recesszió veszélye az Egyesült Királyság gazdaságára vonatkozóan. A forint tovább erősödött, mivel a piaci szereplők az MNB lehetséges monetáris szigorítását kezdték árazni, amit a közzétett januári maginfláció értéke prognosztizált, negatívan érintve a deviza kitétségeinket.