

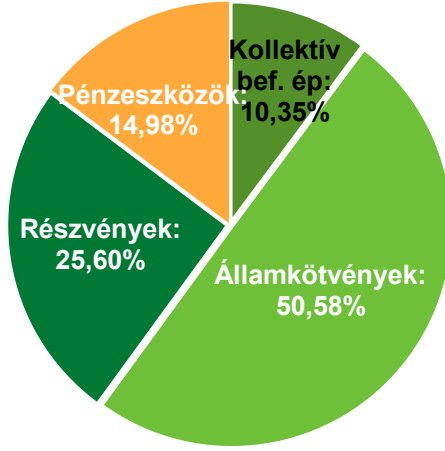
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

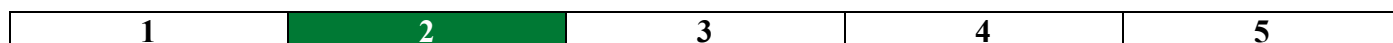
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. Az Alap törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét érdemben meghaladni a változó piaci körülmények között is, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum. 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		2019.03.29	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,993769 HUF		
Nettó eszközérték		325 265 860 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: 0,09 %

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Március hónapban a Brexit körüli események, a jegybankok döntései és előrejelzései, valamint a kereskedelmi háború fejleményei befolyásolták a befektetők kockázatvállalási hajlandóságát. A kamatemelési várakozások későbbre tolódtak, mivel a Fed a márciusi kamatdöntő ülésén kijelentette, hogy idén már nem emel kamatot, valamint az EKB is lefelé módosította az inflációs és növekedési előrejelzését, valamint elindította a TLTRO-programját, ami a vállalati hitelezést támogatja. A portfóliónkra legnagyobb hatással az MNB március kamatdöntő ülése volt, ahol a piaci várakozások elmaradása következtében (misperint a jegybank egy szigorítási ciklust kezd el a növekvő infláció miatt) a forintot ismét a 320-as szint fölé gyengítették, amely pozitív hozamot generált.