

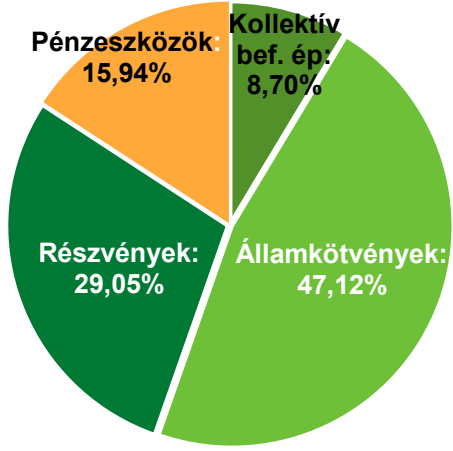
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az Alap célja

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

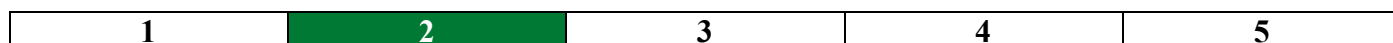
Az Alap befektetési politikája

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.

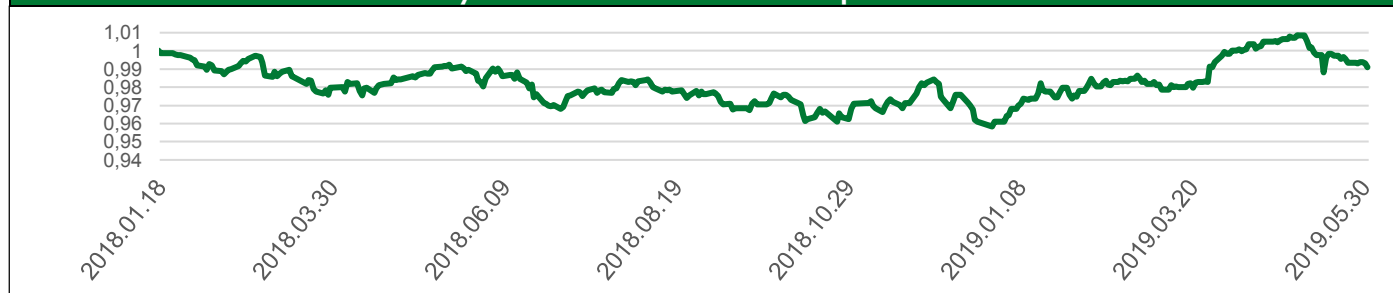
Alapadatok		2019.05.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,991098 HUF		
Nettó eszközérték		356 220 222 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		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

A régi Wall Street-i mondás a „sell in May and go away” érvényesült, mivel a tőzsdék évek óta nem látott rossz májusi teljesítményt nyújtottak. Habár az EP-választások lezajlottak, több bizonytalansági faktor még nyitott maradt a világban. Theresa May lemondásával a Brexit tárgyalások új fordulatot is vehetnek, amit majd utódja fog folytatni. Nagyobb negatív eseménynek minősíthető, hogy Donald Trump amerikai elnök kijelentette május elején, hogy 10 százalékról 25 százalékra, összesen 325 milliárd dollár értékben emelné a kínai árucikkekre kivetett vámok nagyságát. Erre Kína válaszul 60 milliárd dollárnyi amerikai termékre vet ki vámot 2019. június 1-től, így a kereskedelmi háború egyre nagyobb méreteket ölt, a tárgyalásokban sincsen érdemi előrelépés. Hónap végére teljesen váratlanul az amerikai elnök bejelentette, hogy 5%-os importvámot alkalmaz a Mexikóból érkező termékekre, amire a piacok szintén negatívan reagáltak. A kötvényhozamok csökkentek, ellensúlyozva a részvénytőzsdék gyengébb teljesítményét. A forint esetében lépcsőzetesen fedezeti ügyleteket kötöttünk, mivel a hónap eleje óta tartó gyengülési trendben egy rövidtávú korrekcióra számítunk. A következő hónapban a globálisan jelentős jegybankok kommunikációjára lesz érdemes figyelni.