

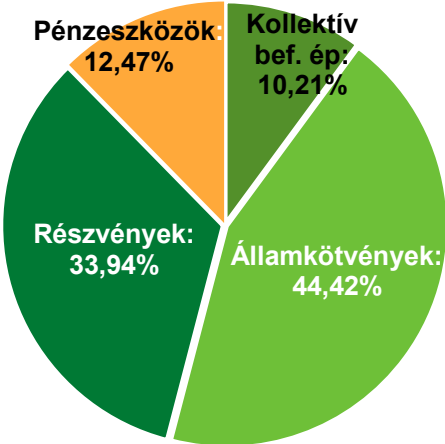
## Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

### Az Alap célja

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

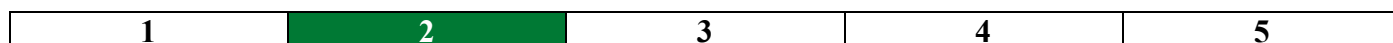
### Az Alap befektetési politikája

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

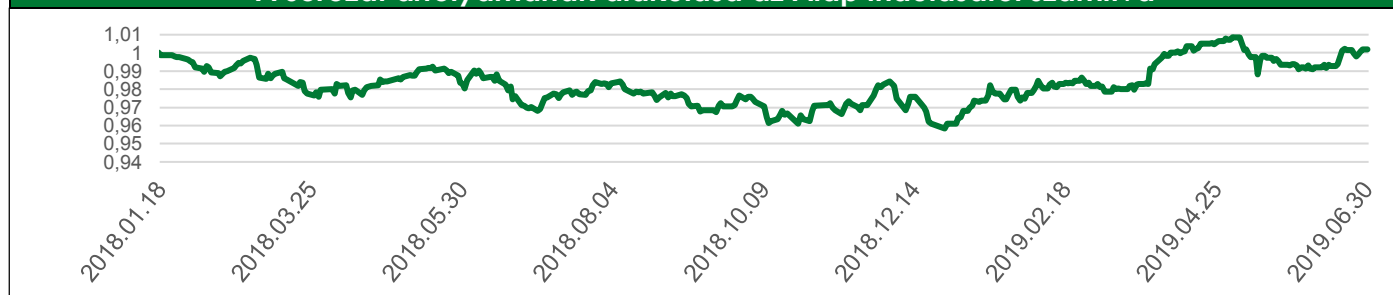
Alapadatok		2019.06.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,001851 HUF		
Nettó eszközérték		360 085 066 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: 0,05 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



## Piaci összefoglaló

Június hónapban a globálisan meghatározó szerepű jegybankok kommunikációjára figyeltek a befektetők. A Fed változatlanul hagyta a kamatokat, azonban a gazdaság jövőbeni gyengélkedésének veszélye miatt a kamatcsökkentés lehetősége sem kizárt, azonban ez alkalommal nem kapott nagy támogatottságot. Az EKB kijelentette, hogy további lazításra is hajlandó, amennyiben az inflációs mutatók azt indokolják. Ennek hatására a nyersanyagárak, főleg az arany ára sokat emelkedett a hónap folyamán. Az amerikai részvényindexek történelmi magaslatok közelében járnak, valamint több európai index is jól teljesít, azonban a volatilitás igencsak magas a beérkező makroadatok, valamint a kereskedelmi háború fejleményeit illetően. A G20-as csúcstalálkozón Donald Trump és a kínai elnök megegyezett, hogy nem vetnek ki újabb vámokat, valamint újra kezdődnek a kereskedelmi tárgyalások. Az MNB szintén az óvatosság politikáját folytatja, némileg csökkentette a devizaswap állományt, amivel a forint likviditást szűkítette. A forint a június eleji 320-as szintig való erősödést követően szintén a gyengülés útjára állt, ami kedvezően hatott a devizapozícióinkra.