

Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat


Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

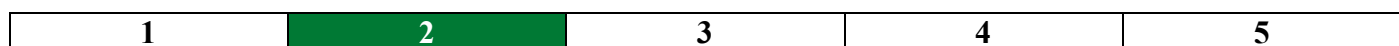
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat

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.

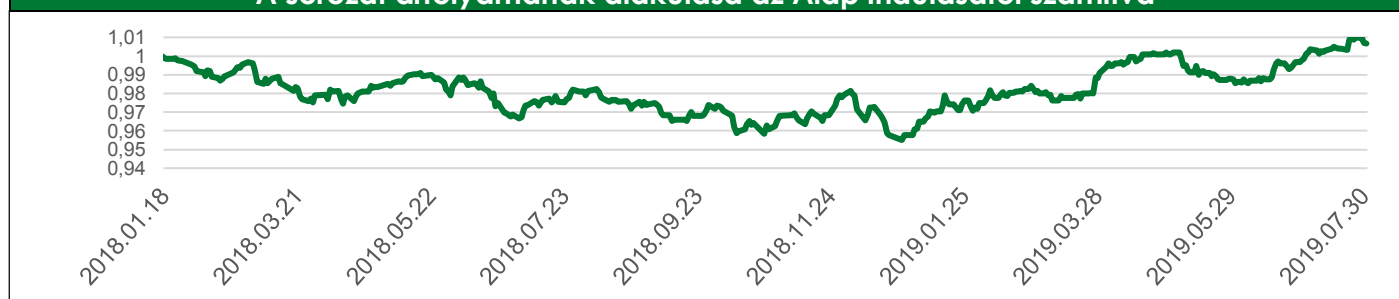
Alapadatok		2019.07.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,006554 HUF		
Nettó eszközérték		726 106 465 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719703		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: -0,33 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Július hónapban a befektetők figyelve a jegybankok kommunikációjára irányult, mivel folytatódott a makrogazdasági adatok romlása, valamint a monetáris politika is enyhítésbe kezdett fordulni. Elsősorban az EKB kommunikációja volt jelentős, ugyan kamatcsökkentés nem történt, de szeptemberre majdnem biztosra vehető valamilyen lazítás, amely lehet például az eszközvásárlási program újraindítása is. Mario Draghi beszédében megalapozta a lazítás kommunikációját, előkészítve a jövőt utódjának, Christine Lagardenak, melynek következtében az euró, valamint a német kötvényhozamok is idei mélypontjukra estek. A legnagyobb kérdés a befektetők köreiből, hogy megjelenik-e a kamatcsökkentés a reálgazdasági mutatók javulásában, mivel egy recesszió esetén jelentős átárazódás lehet a részvényt piacon, mivel a kamatcsökkentés pozitív hatásai nem kompenzálják a vállalatok profitcsökkenését. Az amerikai-kínai kereskedelmi háború kisebb súllyal szerepelt a volatilitási tényezők között a G20-as csúcstalálkozót követően, azonban meg okozhat meglepetéseket a piacok számára. Júliusban kiderült, hogy Theresa May utódja Boris Johnson, aki Brexit párti és a megállapodás nélküli kilépés forgatókönyvétől sem zárkózik el, a fokozódó bizonytalanság következtében az angol font folytatta a gyengülését. A hónap végén a Fed 25 bázisponttal vágta az alapkamatot, viszont Jerome Powell elmondása szerint ez nem egy kamatcsökkentési ciklus kezdete, azonban lehetnek még kamatvágások. A hírről az amerikai indexek esni kezdtek, mivel lazább hangvételre számítottak, ezzel szemben a dollár erősödni kezdett, hogy nem kamatcsökkenési ciklus kezdődik.