


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.

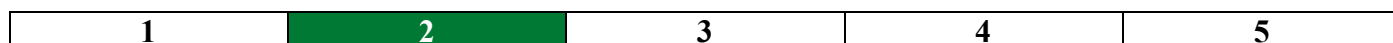
Az Alap befektetési politikája

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		2019.08.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,004008 HUF		
Nettó eszközérték		374 561 968 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: -0,48 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Augusztus hónapban Donald Trump újabb kínai termékekre vetett ki vámokat, a kereskedelmi háború intenzitásával próbál hatást gyakorolni a Fed-re, hogy egy nagyobb kamatvágást kényszerítsen ki, valamint több mikroblog bejegyzésében is bírálja a monetáris politikát. Az amerikai makro adatok nem indikálják, hogy lassulna az amerikai gazdaság, így erre nem valószínű, hogy sor kerül a közeljövőben. A konfliktus fokozódása újra felerősítette a növekedési aggodalmakat a befektetők körében, így egy újabb kötvénypiaci árfolyamemelkedés ment végbe. A dollár az euróval szemben is 2017. májusi szintre erősödött a kedvező adatokra. Az EKB-nál szinte biztosra vehető, hogy szeptemberre valamilyen lazító intézkedéseket tesz a gazdaság élénkítésre irányába, mivel az európai adatok egyre nagyobb recessziós félelmeket tükröznek. A Brexitben nem történt érdemi előrelépés, azonban kiderült, hogy Boris Johnson brit kormányfő egy hónapon túli kényszerszünetet akar elérni a brit parlamentnél, hogy a képviselők ne akadályozzák a Brexitre vonatkozó elképzeléseit, ami miatt az angol font tovább gyengült, mivel a megállapodás nélküli kilépés kockázata is megnövekedett. A forint újabb történelmi gyengeséget ért el az euróval szemben, amely egy vélhető következménye volt egy jelentősebb fejlődő piaci deviza eladásnak, ami kedvezően hatott a devizás pozíciónkra, amely nyereséget több lépcsőben fedezni kívánunk az esetleges erősödés miatt.