

Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

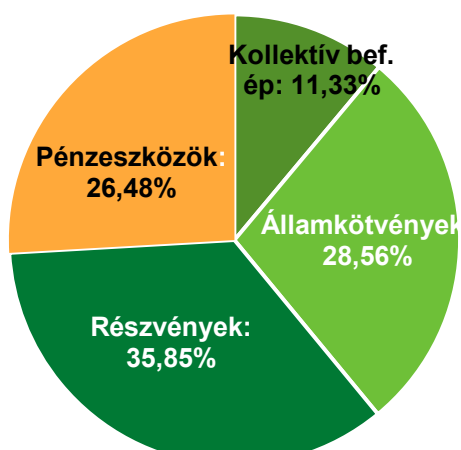
Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

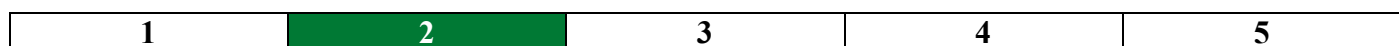
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat

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

Alapadatok		2019.09.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,015673 HUF		
Nettó eszközérték		766 269 623 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: -0,50 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Szeptember hónapban az amerikai-kínai kereskedelmi háború elhúzódása már érezhetően rányomta bélyegét a kínai import volumenére, amely miatt a befektetők szemében növekedett a recesszió kockázata is, azonban enyhítő körülményként szolgál, hogy októberben újra tárgyalóasztalhoz ülnek a felek. A növekedési félelmek miatt a rosszabb adatokra a jegybanki reakciók sem maradtak el. Az EKB tovább lazított a monetáris politikáján, -0,50%-ra csökkentve az irányadó betéti kamatot, valamint 20 milliárd eurós havi kerettel újraindította az eszközvásárlási programját. A romló német feldolgozóipari adatokra a piac a fiskális támogatást sem tartja kizártnak. A Fed a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal csökkentette a kamatot, a piac további 1 vágást áraz 2019 végére. A Brexit tekintetében Boris Johnson az angol királynőtől kérelmezte a parlament felfüggesztését több mint egy hónapra, azonban ezt a Legfelsőbb Bíróság jogellenesnek ítélte meg, valamint egy bizalmatlansági indítvány is beadásra került ellene. A hónap egyik fontos eseménye volt a szaúdi olajfinomító rakétatámadása, melyre az olaj ára hirtelen megugrott, azonban miután az olajkészletekről részletesebb adatok jöttek, valamint egy nyilatkozat szerint a vártnál hamarabb pótolható a kiesett termelés, ezt követően egyből konszolidálódott. A hazai piacon a forint újabb mélypontokat ért el, ennek ellenére az MNB lefelé mutató inflációs kockázatokat azonosít, havi kamatdöntő ülése alkalmával pedig enyhe lazítást eszközölt a bankközi likviditás növelésén keresztül.