

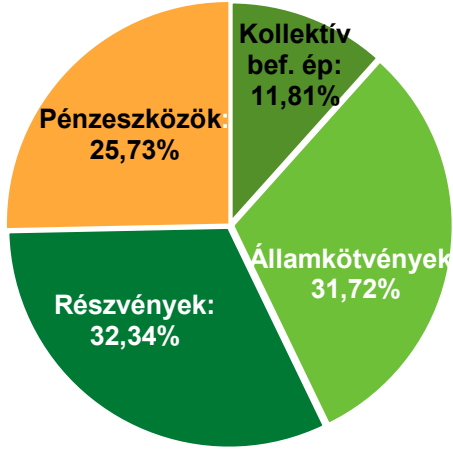
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az Alap célja

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

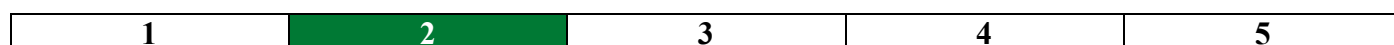
Az Alap befektetési politikája

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.

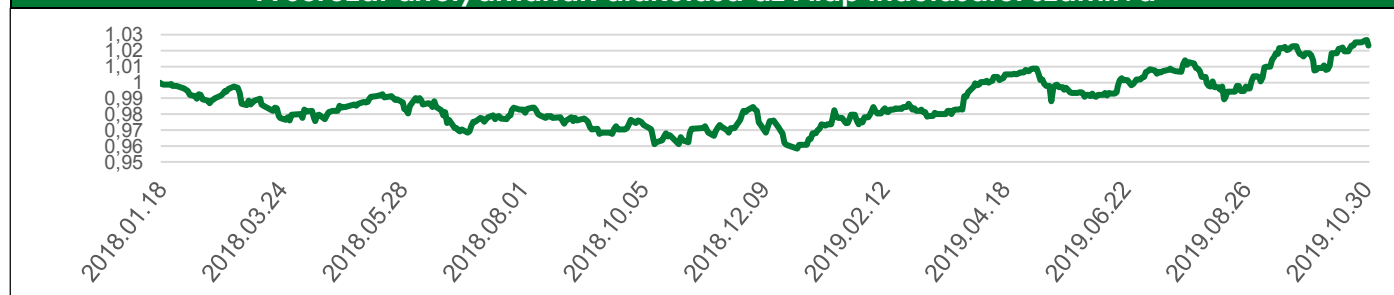
Alapadatok		2019.10.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,023031 HUF		
Nettó eszközérték		401 291 268 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: 0,02 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Október hónapban sikerült egy előzetes amerikai-kínai megegyezés elérése, azonban az események további lefolyása még ismeretlen. Folytatódott a jegybankok laza hangvételi monetáris politikája, tényleges lazítás azonban csak az amerikai jegybank részéről érkezett. A Fed harmadszor is kamatot vágott, viszont a jegybank elnöke a sajtótájékoztatón azt nyilatkozta, hogy adatvezérelt üzemmódba kapcsolnak és csakis abban az esetben változtatják meg legközelebb a kamatszintet, ha az inflációs adatok úgy indokolják. Az amerikai gazdaság jó teljesítménye nem változott, azonban az európai gazdaságok továbbra is stagnálást mutatnak, a jegybanki előrejelzéseket is egy alacsonyabb szintre csökkentették. A Brexit tekintetében Boris Johnson nem tudta teljesíteni az eredeti elképzelését, így október 31-én nem sikerült a kilépés, azonban december 12-én új parlamenti választásokat tartanak. A kedvezőbb hangulat következtében a forint is vissza tudott erősödni a 330-as szint alá, így több fedezeti pozíciót is nyereségesen zárni tudtunk.