

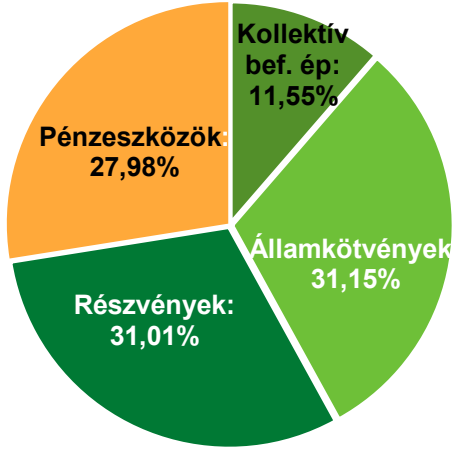
Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

Az Alap célja

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

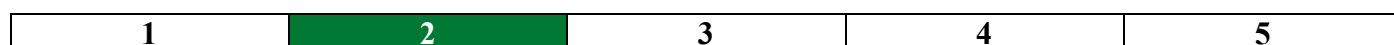
Az Alap befektetési politikája

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.

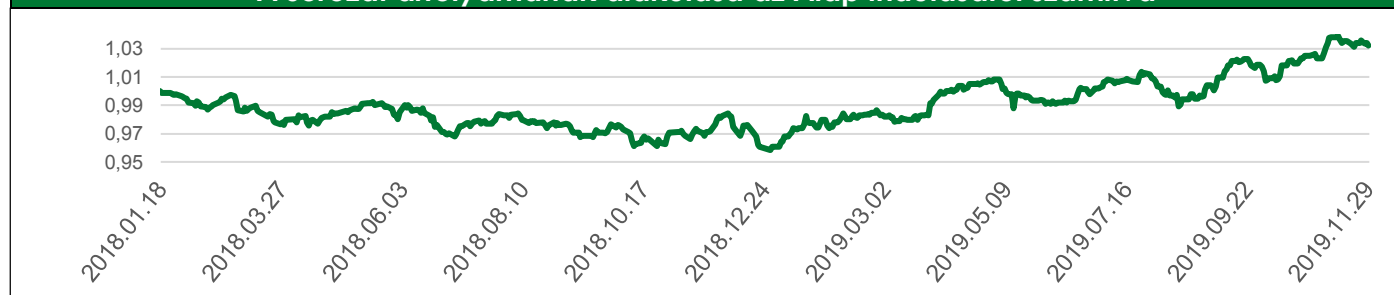
Alapadatok		2019.11.29.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,032295 HUF		
Nettó eszközérték		404 782 026 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: -0,11 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

November hónapban a kereskedelmi háborúval kapcsolatos történések már egyre kisebb volatilitást indukáltak a piacokon, mivel a befektetők óvatosabbak, inkább konkrétumokat szeretnének, a kisebb impulzusok érdemi mozgásokat már nem váltanak ki. Azt azonban nem szabad figyelmen kívül hagyni, hogy a tárgyalások megíúsulása komolyabb korrekciót hozhat el a piacokra. Az amerikai jegybank elnöke kongresszusi meghallgatásán az amerikai gazdaságot jól pozícionálnak tartotta a növekedéshez, amihez alacsony kamatszintet párosított, azonban továbbra is elutasította a negatív kamatokat. Az európai gazdaság továbbra sem mutatott lényeges változást, azonban több PMI adaton látszanak a kismértékű javulás kezdeti jelei, amely támogató hatását fejtette ki a részvénytőzsi piacokra. A kötvénypiacokon főként kisebb csökkenés vagy stagnálás volt az irányadó, ami azt jelezheti előre, hogy a főbb jegybankok már nem változtatnak az aktuális kamatszinteken a befektetők szerint. Az MNB továbbra is változatlanul hagyta a kamatokat, valamint a minimális lazítás elég volt a piacnak ahhoz, hogy újabb mélypontra gyengüljön az EURHUF árfolyama, azonban a BUX újabb történelmi csúcsra emelkedett a külföldi elemzőházak pozitív impulzusainak köszönhetően