


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.

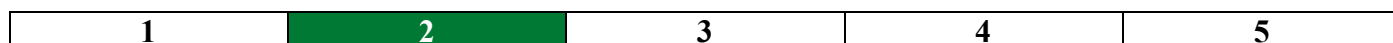
Az Alap befektetési politikája

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.

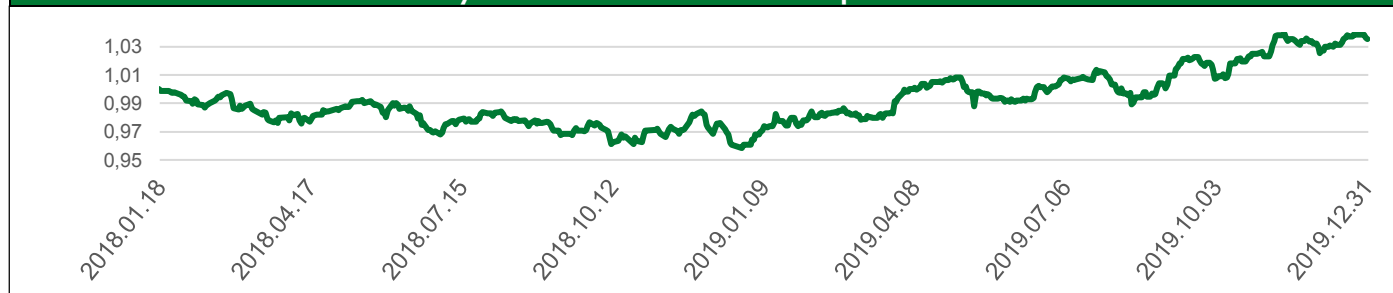
Alapadatok		2019.12.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,035525 HUF		
Nettó eszközérték		420 967 725 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		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

December hónapban az USA a brazil és argentin acél esetében visszaállította az importvámokat. Ezt követően vámmal sújtotta a francia termékeket válaszul a digitális adóra, ami főleg amerikai technológiai vállalatokat érintett. Észak-Korea nyilatkozott, hogy a terveiben már nem szerepel a nukleáris leszerelés az USA-val folytatott tárgyalásokon, így hosszú megbeszélésekre sincs már szüksége. A december 15-ei kínai termékekre vonatkozó vámok elhalasztása is megtörtént, miután Donald Trump bejelentette, hogy küszöbön a megállapodás Kínával, január 15-én aláírásra kerülhet a kereskedelmi megállapodás első fázisa. A brit választásokon abszolút többséget szerzett a Konzervatív Párt, melyet követően Boris Johnson azt nyilatkozta, hogy felülvizsgálná a Brexit-megállapodást, amibe belefoglalná, hogy ne lehessen meghosszabbítani az átmeneti időszakot. A globálisan meghatározó szerepet játszó jegybankok nem változtattak monetáris politikájukon. A Fed likviditásbővítő intervenciót hajtott végre, hogy a rövid távú piaci hozamokat stabilan tartsa. A várakozásoknak megfelelően az eddigi szinten tartotta a kamatot, valamint a jegybank elnöke közölte, hogy ha a kilátások érdemben változnak, akkor kész lépni a jegybank. Az EKB változatlanul hagyta a kamatokat, érdemben a kamatdöntési közlemény sem tért el az előző ülés után megjelenttől, mivel továbbra is nyitott a lazítás felé, ha szükségesnek látja. A piaci várakozásoknak megfelelően az MNB is változatlanul hagyta a kamatkondíciókat, továbbá visszaálltak a szimmetrikus inflációs kockázati pályára, mivel a globális recessziós kockázatok kiárazódtak.