

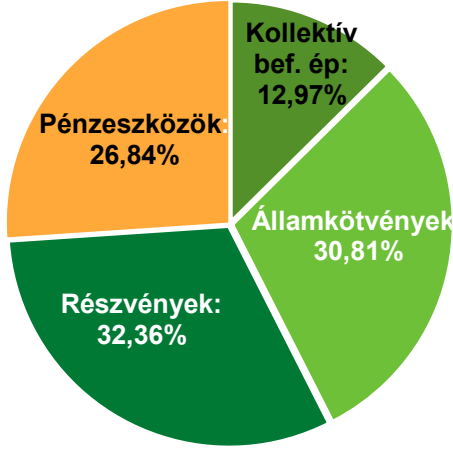
## Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

### Az Alap célja

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

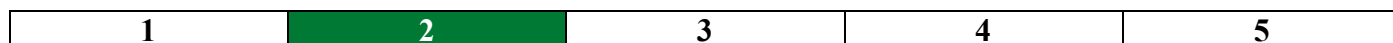
### Az Alap befektetési politikája

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 tőzsdéi társaságaira is.

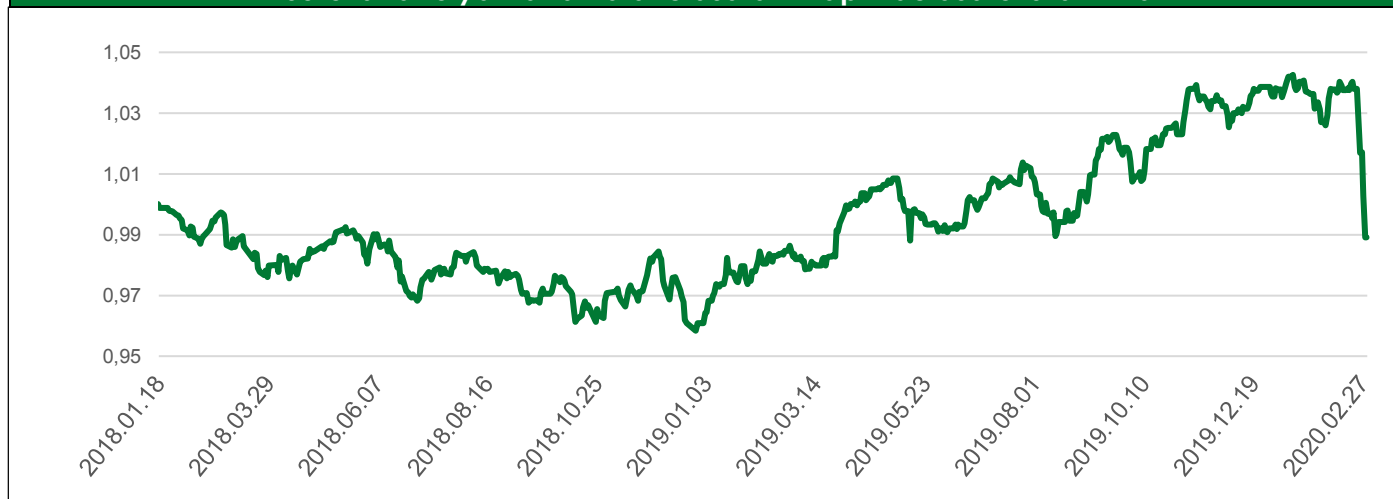
Alapadatok		2020.02.29.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,989034 HUF		
Nettó eszközérték		432 823 560 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: 0,01 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



## Piaci összefoglaló

Február hónap fő sztorija egyértelműen a kínai eredetű koronavírus terjedése, mely egyre jobban kezdte aggasztani a befektetőket, hogy a világgazdaságra milyen hatást gyakorol. Ennek lefolyása és időtartama még ismeretlen, közgazdasági eszközökkel nem előrejelezhető. A vírus elérte Európát is, a világban kialakuló lokális gócpontok miatt a tőzsdei hangulat is rosszabbra fordult. A vezető részvényindexekben egy nagyobb korrekció vette kezdetét, mivel a koronavírus terjedése hatással volt a várakozásokra, valamint a piacok árazására. Erre reagálva határidős index eladásokat eszközöltünk, ezzel csökkentve a piaci kockázatokat, így a részvény portfóliónk a piacnál relatíve jobban teljesített. Jelenleg a kivárás mellett döntünk, a helyzet stabilizálásáig nem érdemes beszállási pontokban gondolkodni, azonban szelektíven elkezdjük bővíteni a részvény portfóliónkat. Elképzelhető, hogy egyes térségek költségvetési eszközökkel is ösztönözhetik a gazdasági növekedés helyreállítását, amely támogató hatással lenne a piacokra. Az euró forint árfolyama újabb mélypontot ütött meg, valamint a januári inflációra is 4,7%-os értéket tett közzé a KSH. Ennek következtében az MNB szóbeli intervenciót hajtott végre, miszerint minden elérhető eszközt hajlandó alkalmazni, hogy az infláció a célon stabilizálódjon. Az FX-swap állomány csökkentésre került, melyek együttes hatására a bankközi kamatok is több éves szintre emelkedtek vissza, megnövelve ezzel a forint elleni spekuláció költségeit. A forint az euróval szemben 335-ig erősödött, de egyelőre nem látszik tartósnak a makrogazdasági történéseket, valamint az erősödő kockázatkerülést is figyelembe véve.