

Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

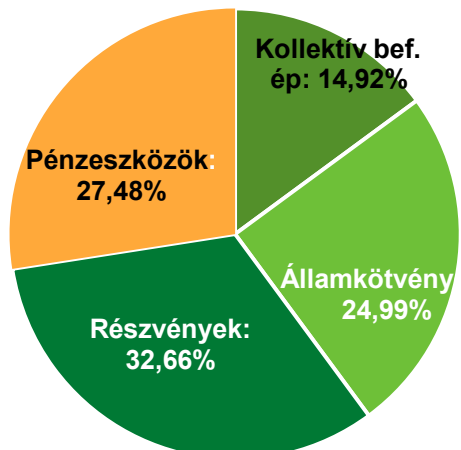
Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

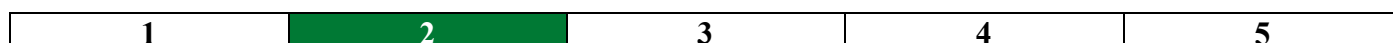
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat

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 koncentrálna az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

Alapadatok		2020.04.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,946925 HUF		
Nettó eszközérték		817 145 669 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: 0,28 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Április hónapban főként a koronavírus terjedésének alakulására, a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikai lazítására, valamint az országok fiskális stimulusaira figyeltek a befektetők. Egyelőre globálisan 3%-os GDP csökkenést vetítenek előre, de amíg nem tisztázott a járvány lefolyásának időtartama, addig ez az érték még módosulhat. Az egyes országokra vonatkozó Beszerzési Menedzser Indexek kimondottan pesszimista mivolta nem jelez előre kedvező jövőképet, azonban a piacot az egyes országok által bevezetett korlátozások várható lazítása fűti, emiatt a főbb részvényindexek sokat dolgoztak le az eddigi esésükből. Leginkább az amerikai részvényindexek teljesítettek jobban, amelyet a Fed korlátlan mennyiségi lazításával hozhatunk összefüggésbe, mivel bejelentette, hogy „junk bond”-okat is hajlandó vásárolni, közvetetten befolyásolva az amerikai tőke elosztási és árazási mechanizmusát. Erre az amerikai piacok nagyot emelkedtek, melyek árazása elvált a reálgazdasági állapottól, melyet a megjelenő makrogazdasági adatok is visszaigazolnak. Éles különbség húzódik EU és az USA között, mivel az Európában adatvezérelt, tudatos tervezés zajlik az újranyitást illetően, addig Amerikában inkább politikai célok vezérlik, amely az elnökválasztás évében igen érzékeny téma. Az elemzők körében a profitvárakozások nem csökkentek számottevően, azonban a cégek nagy része osztalékvágással, az aktuális üzleti év prognózisainak eltörlésével ad választ a jelenlegi helyzetre, így nem kedvezők a rövid távú kilátások. Érdeemes kitekinteni az olaj piacára is, ahol az OPEC+ tagoknak sikerült tető alá hozniuk egy megállapodást, ennek ellenére a WTI májusi határidős jegyzése szó szerint összeomlott, az árfolyamot negatív tartományban is jegyezték. A forint túlzott gyengülése következtében az MNB kamatot emelt, melyre válaszul több, mint 5%-os erősödés valósult meg. Ezen felül 2600 milliárd forint értékű likviditást biztosított a bankrendszer részére és 0,90%-os kamatozású egyhetes betéti instrumentumot hozott létre, valamint szimmetrikussá tette a kamatfolyosót.