


Alpha NORMA Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat

Az alap célja

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

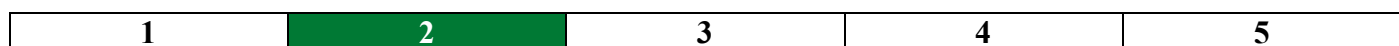
Alap befektetési politikája

Az alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárolhat és adhat el. A befektetési alap befektetéseit globálisan, a lehető legszélesebb befektetési spektrum figyelembevételével választja meg. Ebbe beleértendőek a hazai részvényeken, kötvényeken és bankbetéteken túl a nemzetközi részvények, kötvények, árupiaci termékek, devizák és származtatott ügyletek. Az alap a változó piaci körülmények között is törekszik az állampapírok által biztosított hozam mértékét meghaladni, ehhez szükséges a széles befektetési spektrum.

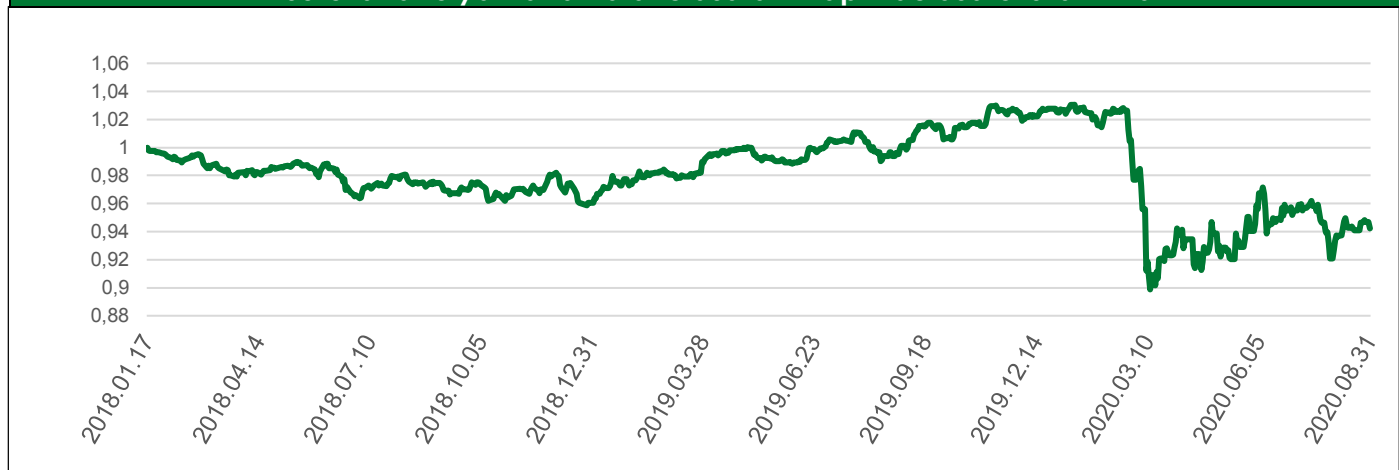
Alapadatok		2020.08.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,942064 HUF		
Nettó eszközérték		281 500 362 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719687		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		
			*Származtatott ügyletek aránya: -0,41 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Augusztus hónapban a technológiai cégek felülteljesítésével ismét emelkedtek a részvénypiacok, azonban egyes értékeltségi szintek már egyáltalán nem mondhatók kedvezőnek, a reálgazdaság állapota és a részvények árazása közötti különbség is egyre nagyobb. Ez annak tudható be, hogy az alacsony kamatkörnyezet és a likviditásbőség ismét támogatta a kockázatos eszközök irányába történő pénzáramlást. Amerikában egy újabb 1000 milliárd dolláros gazdaságélénkítő csomag előkészületei zajlanak, de az Eurozónában is bővültek a fiskális stimulusok. A fejlett piacok közül az amerikai indexek többsége már pluszban vannak az év elejéhez képest, a német részvényindex pedig körülbelül 3%-ra van attól. Ezzel szemben a régiós piacok alulteljesítenek, amit főként a kedvezőtlenebb gazdasági kilátásokkal, gazdaságpolitikai kockázatokkal, valamint az olaj árának gyengébb kilátásaival indokolhatunk. A Fed Jackson-Hole-i konferenciáján elhangzott, hogy a monetáris stratégiája módosulhat az átlagos inflációs célkövetésre, melynek pontosítását a jegybank a későbbiekben fog ismertetni. Ez a módszertan lehetővé teszi, hogy a célszint feletti infláció esetén se kelljen szigorítania a jegybanknak, így az alacsony kamatszintek tovább is jelen maradhatnak. A koronavírus járvány szempontjából augusztus végére az adatok azt mutatják, hogy elkezdődött a második fertőző hullám, azonban a befektetők nem számítanak a korábban látott leállásokra/lezárásokra, a járvány elleni védekezés és intézkedések sokkal koncentráltabbak lehetnek. A második negyedéves jelentési szezon többnyire felülteljesítést eredményezett az elemzői várakozásokhoz képest a tőzsdei vállalatok esetében, ami szintén pozitívan hatott az árfolyamokra. A forint gyengült a főbb devizákkal szemben, a Magyar Nemzeti Bank változatlanul hagyta a kamatszinteket, azonban az állampapír vásárlás volumenét heti 40 milliárd forintra emelték.