

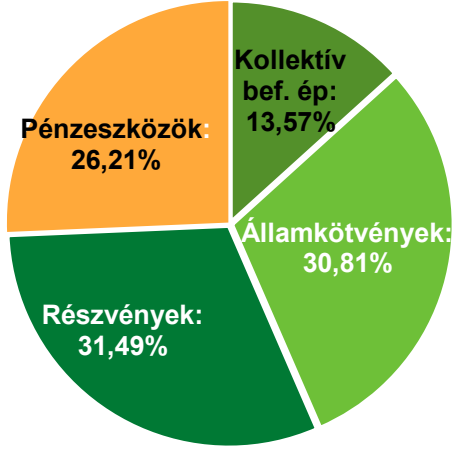
## Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat

### Az Alap célja

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

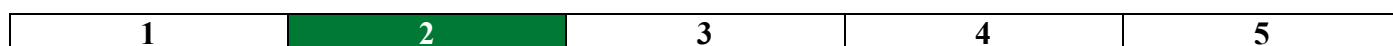
### Az Alap befektetési politikája

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.

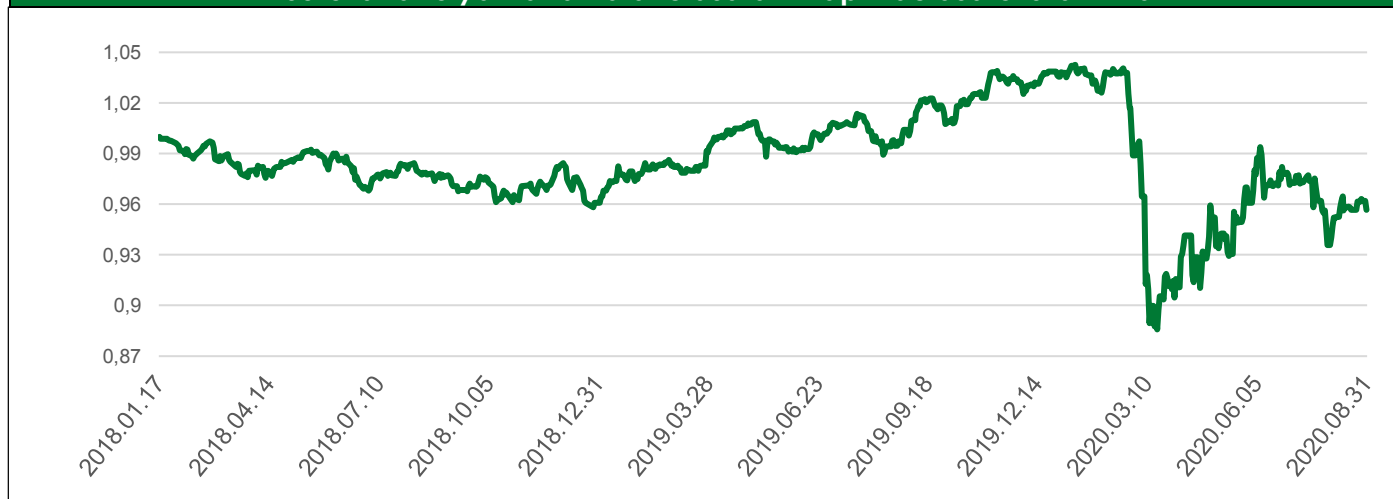
| Alapadatok                        |  | 2020.08.31.                        | Az Alap portfóliójának összetétele  |  |
|-----------------------------------|--|------------------------------------|---|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték |  | 0,956565 HUF                       |  |  |
| Nettó eszközérték                 |  | 456 111 264 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: -0,14 %   |  |

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 fertőzési 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.