


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.

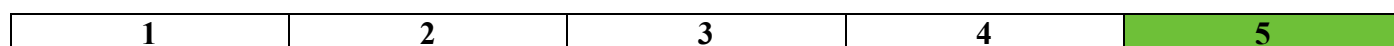
Az Alap befektetési politikája

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.

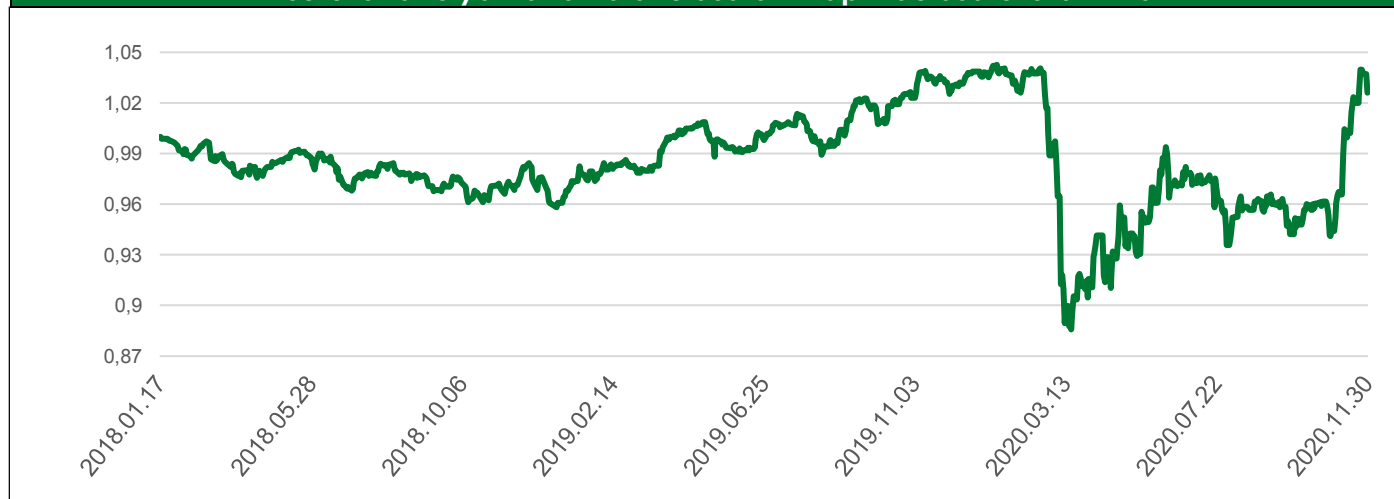
Alapadatok		2020.11.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,026195 HUF		
Nettó eszközérték		481 683 148 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: 0,2%	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

November hónap elején lezajlott az amerikai elnökválasztás Joe Biden győzelmével, de a szenátusban változatlan a republikánus többség, így a törvényhozás továbbra is kiegyensúlyozott maradhat. A piacra legnagyobb hatással pozitív vakcinahírek voltak, három gyógyszergyártó is bejelentette, hogy rendkívül kedvezően sikerültek a harmadik fázisú kísérleteik. A hagyományos, értékalapú befektetések jobban teljesítettek a technológiai szektorhoz képest ebben az időszakban, leginkább az olaj- és bankszektor volt erőteljesen felülteljesítő. Igaz mérséklődtek a kockázati faktorok, azonban nem eliminálódtak teljes mértékben. Az egyéni cégek esetében a piac már azt kezdte árazni, hogy jövő nyárra elérheti a gazdaság a járvány előtti szintet, pedig a vakcinákat illetően még merülhetnek fel bizonytalansági tényezők. Az amerikai jegybank extrém laza politikája továbbra is változatlan, kamatemelést egyelőre még nem helyezett kilátásba. Európában a negyedik negyedéves GDP visszaesés jegyében az EKB további lazításokat jelenthet be decemberben, mivel a fiskális mentőcsomag is egyelőre késik a jogállamisági viták miatt, de a piac nem számol hosszabb csúszással. Az MNB megemelte az egy sorozatra vonatkozó maximális vásárlási limitjét valamint a program felső limitjét is, további monetáris politikai eszközei tekintetében nem történt változás.