


## Alpha NORMA Abszolút Hozamú Alap „P” sorozat

### Az alap célja

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

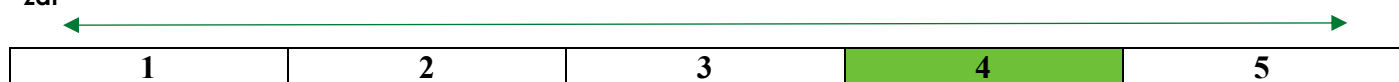
### Alap befektetési politikája

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.

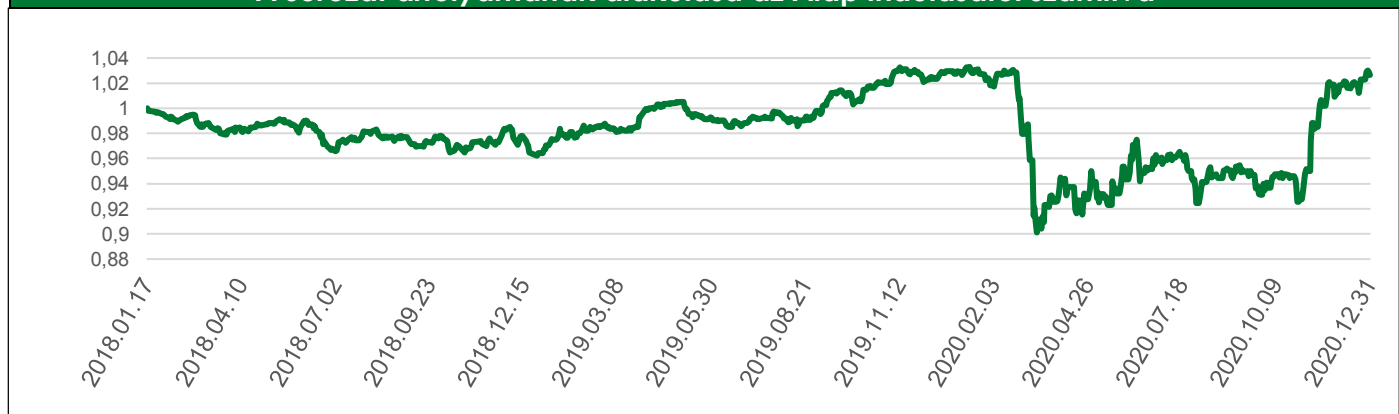
Alapadatok		2020.12.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,026346 HUF		
Nettó eszközérték		107 399 562 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719695		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: -0,37 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



## Piaci összefoglaló

December hónapban megérkezett a koronavírus elleni védőoltás, amely következtében a gazdasági normalizálódást kezdték el árazni 2021 nyarára. Ez abban is megnyilvánult, hogy a korábbi növekedési részvények mellett az érték alapú befektetésekbe is jelentős tőke áramlott. A Fed kamatdöntő ülésén kijelentette, hogy addig tartja fenn a havi 120 milliárd dolláros kötvényvásárlási programját, amíg nem történik jelentős előrelépés az inflációs és munkanélküliségi célokban. Az európai gazdaság is pozitív impulzusokat kaphat, miután karácsony napján véglegesítették a Brexit megállapodást. Az év végi optimizmust csökkentették a koronavírus újonnan megjelent mutációi, azonban ez csak egy pár napig volt jelen a befektetői hangulatban. A piaci kockázatokat szintén csökkentette, hogy Amerikában megszavazták az újabb költségvetési stimulust, ami egy 2000 dolláros egyéni juttatást is tartalmaz. A régiós devizák az év végére nagyot gyengültek, a forint is 8 hetes mélypontra zuhant.