


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.

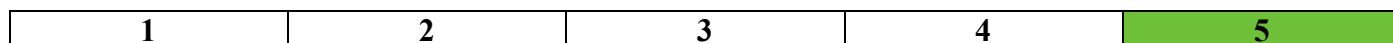
Az Alap befektetési politikája

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 makrotrendeket és ezen belül koncentrálni az adott iparág(ak) meghatározó, illetve legnagyobb fejlődési potenciállal rendelkező tőzsdei társaságaira is.

Alapadatok		2021.06.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,093729 HUF		
Nettó eszközérték		536 810 517 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		

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Június hónapban az igazolt fertőzöttek száma tovább csökkent globálisan, az átoltottsági szintek is sokat javultak. A fejlett piaci gazdaságok nyitási tervét megváltoztatta a delta variáns terjedése, mivel egy új vírustörzsről van szó, ezért több kérdés is még tisztázatlan vele kapcsolatban. Emelkedő volatilitás mellett folytatódott a tőzsdei emelkedés. Az amerikai jegybank szigorúbb hangnemet ütött meg a kamatdöntő ülése után, mivel az inflációt már nem átmenetinek gondolják, azonban miután a jegybankelnök nyilatkozata szerint változatlanul marad a likviditásbőség a piacok új erőre kaptak. További újdonság, hogy az amerikai jegybankárok kamatvárakozásait tükröző dot plot-ban 2022-23-ra is növekedett az előrevetített kamatok mediánja, melynek következtében a piac 2022 végére már be is árazott egy lehetséges kamatemelést. A dollár erősödése ideiglenesen korlátozta a fejlődő részvénytársaságok emelkedését. Az EKB még messzebb van a lépéskényszertől, mivel az inflációs nyomás is jóval enyhébb. A magyar gazdasági nyitás folytatódott, egyre növekvő inflációs környezetben. A magyar jegybank már az előző hónapban jelzett ígéretét beváltotta és 30 bázispontos emeléssel ismét 0,9%-ra emelte az alapkamatot, valamint az egyhetes betéti rátát is ehhez igazította. Ezzel egyidőben kamatemelési ciklust jelentettek be, melynek idejét és mértékét az elkövetkező hónapok inflációs pályája fogja meghatározni.