


## 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.

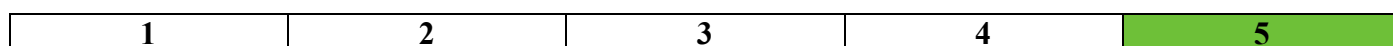
### Az Alap befektetési politikája

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.

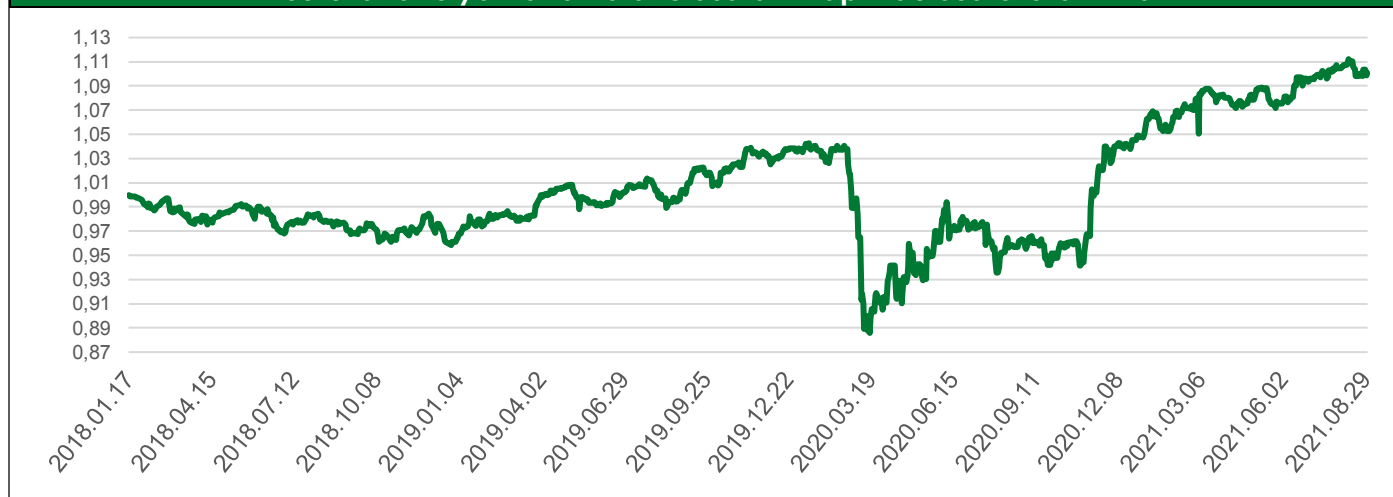
Alapadatok		2021.08.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,100997 HUF		
Nettó eszközérték		545 967 340 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX	*Származtatott ügyletek aránya: 0,09 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



### A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



## Piaci összefoglaló

Augusztusban folytatódott a visszaesésből való kilábalás, azonban a kapacitásproblémák és az inflációs kockázatok is a növekedési ütem lassulását okozhatják. A részvénypiacok további emelkedése során a fejlődő piacok jobban teljesítettek. Afganisztánban az amerikai csapatok kivonulását követő tálib hatalomátvétellel kapcsolatos hírek sem tudták befolyásolni a befektetői optimizmust. Az eurózóna legfrissebb adata 3%-os inflációt mutatott, ami túlszárnyalta az előrejelzéseket, így a várakozások arra irányulnak, hogy az Európai Központi Bank is az eszközvásárlási program csökkentésének lehetőségét napirendre tűzze. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerint az árnövekedés nem széleskörű, így az inflációs várakozásai továbbra is összhangban vannak a jegybanki célokkal, azonban év végére itt már sor kerülhet az eszközvásárlási program szűkítésére. Ennek bejelentését a Jackson Hole-ban tartott szimpóziumon várták a befektetők, azonban a jegybank elnöke szerint kedvezőek a munkaerőpiaci folyamatok, de a delta variáns terjedésével kapcsolatos bizonytalanságok miatt egyelőre kivár a jegybank. Az amerikai hozamok a júliusi hónapnál alacsonyabb szinten maradtak, ami az inflációs várakozások mellett rekordszintű negatív reálkamatot jelent. Hazánkban a jegybank egy újabb 30 bázispontos kamatemelést eszközölt, valamint az állampapír vásárlások heti mértékét 10 milliárd forinttal csökkentették, ami leginkább a rövidebb lejáratú kötvényeket érinti. Szeptemberben értékelni fogja a kamatemelési ciklus hatását az inflációs pályára az inflációs jelentés nyújtotta adatok által, ez fogja meghatározni a továbbiakban a monetáris politika irányultságát.