

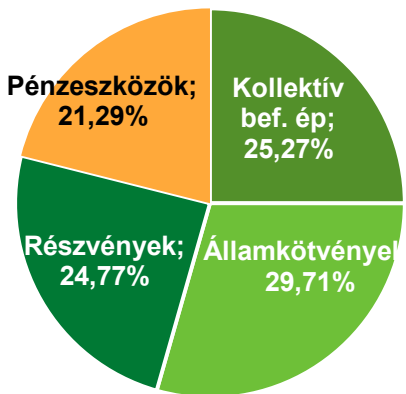
Alpha NORMA Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat

Az alap célja

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

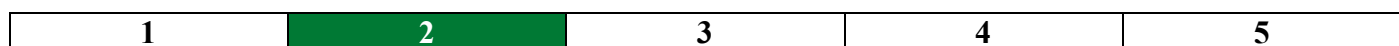
Alap befektetési politikája

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.

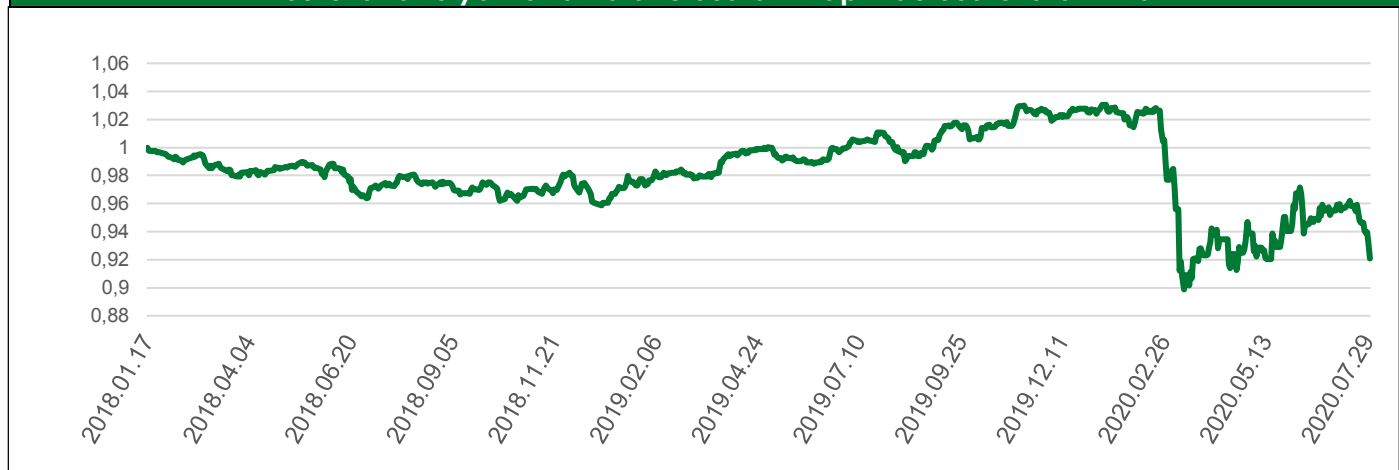
Alapadatok		2020.07.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		0,920882 HUF		
Nettó eszközérték		279 747 766 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719687		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő 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

A járvány első hulláma Európában nagyrészt lezajlott, azonban a második hullám kezdeti jelei tapasztalhatók. Amerikában elég megosztott a kép, mivel az államok között nincsen egységes járványkezelési program, így a fertőzöttek száma területileg eltérő. A munkahely megőrzési programot meghosszabbították egy héttel az USA-ban, valamint egy újabb 1000 milliárdos mentőcsomagon dolgoznak, azonban egyelőre eltérnek a nézetek a kongresszusban, megegyezés egyelőre nem körvonalazódik. A nagy mennyiségű likviditás juttatása a gazdaságba, a növekvő államháztartási hiány, laza monetáris politika és az emelkedő inflációs várakozások a dollár számottevő gyengülését vonták maguk után. Európában megállapodtak egy 750 milliárd eurós újjáépítési alap felállításáról, ami pozitív impulzus volt a piacok számára, javulhatnak makrogazdasági és részvénypiaci kilátások. Elkezdődött a második negyedéves jelentési szezon, ahol eléggé nyomottak a várakozások, jellemzően gyenge jelentésekre számítanak az elemzők. Ebből következően a pozitív meglepetés nagy kilengéseket indukálhat egyes részvények esetében. A Magyar Nemzeti Bank 0,6%-ra mérsékelte a jegybanki alapkamatot, kommunikációja alapján nem várhatóbb alacsonyabb szint, mivel az a forint árfolyamát, valamint a gazdaságot is negatívan érintené. Ezen kívül döntött emellett, hogy 15 éves lejárat felett állampapírvásárlásokat eszközöl, hogy a hosszú hozamokat is lejjebb szorítsa.