


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.

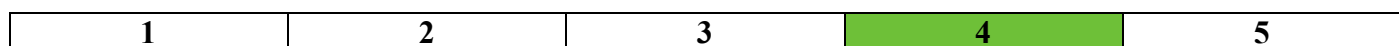
Alap befektetési politikája

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.

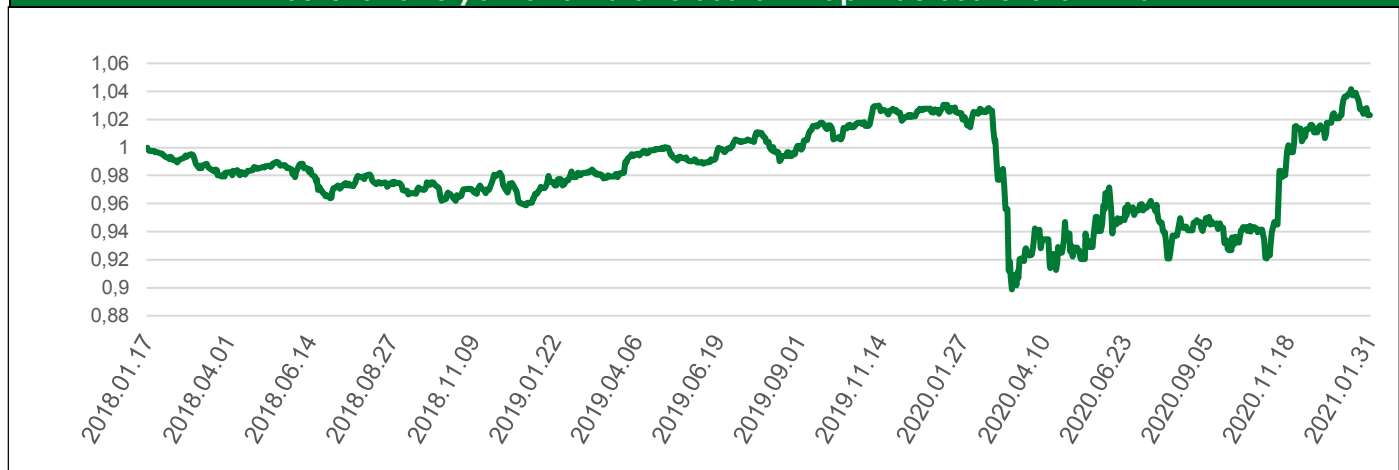
Alapadatok		2021.01.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,02312 HUF		
Nettó eszközérték		295 683 882 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719687		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő 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

Január hónapban továbbra is tartjuk a felülsúlyozást a value részvényekből főként az olaj-, autó- és bankszektorban. Az amerikai szenátusi választások demokrata győzelemmel zárultak így a már korábban bejelentett fiskális csomag elfogadásának esélye is növekedett. A részvényt piac számára továbbra is kedvező a piaci környezet, mivel a kötvénypiaci hozamemelkedést meghaladó inflációs várakozások negatív reálhozam-környezetet jelentenek, így a befektetők számára változatlanul optimális lehetőség. Nagyobb kisbefektetői közösségi csoport irányított vételi erőt generált több hedge fund által shortolt kis kapitalizációjú részvény esetében, akiknek likvidálni kellett a pozíciójukat a nagy veszteségek miatt, ami az amerikai piac közvetett esését generálta. A várakozások továbbra is a normalizálódás és a gazdasági fellendülés felé tendálnak, optimistán reagálnak az újonnan megjelenő vírus mutációkra, vakcina-hírekre és a lezárások meghosszabbítására is. A korábbi 2021 tavaszi prognózis túlzottan optimista volt, nagyjából nyárra lehetne elérni egy olyan oltottsági szintet, amikor már lehetne a nyaralási időszakkal tervezni, továbbra is az előállított vakcinák mennyisége a hátráltató tényező.