

Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

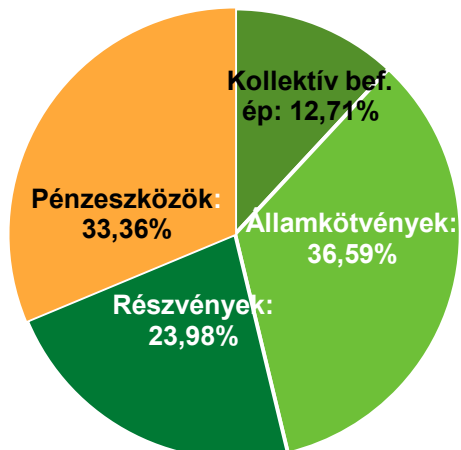
Az Alap célja

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

Az Alap befektetési politikája

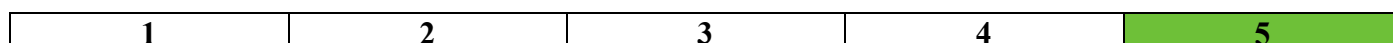
Az Alap az állampapír hozamok feletti többlethozam biztosítása érdekében magasabb kockázatú instrumentumokat

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

Alapadatok		2021.09.30.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,114458 HUF		
Nettó eszközérték		1 103 311 426 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719703		
Sorozat		„A”		
Alapkezelő		Alpha Alapkezelő Zrt.		
Letétkezelő		Unicredit Bank Hungary Zrt.		
Indulás dátuma		2018.01.18.		
Referenciaindex		RMAX		
			*Származtatott ügyletek aránya: -0,27 %	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

A piaci folyamatokban nem mutatkozik jelentősebb eltérés, ugyan kisebb ütemben, de a növekedés folytatódott. A növekvő inflációs környezet továbbra is jelen van, a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikája változatlanul támogató, közleményeikben is óvatos megközelítést alkalmaznak. A szeptember végi Fed kamatdöntő ülés alkalmával a döntéshozók nézőpontja a változás jeleit mutatja, mivel novemberben várható a tapering (15 milliárd dollárral csökkenhet a jelenlegi 120 milliárd dollár értékű kötvényvásárlás), valamint a dot plot ábra is feljebb került, így a jövő évre már kamatemelésre lehet számítani. Az EKB is óvatos a mennyiségi lazítás szűkítésével, mivel a havi kötvényvásárlások mértékét csökkentette, azonban kihangsúlyozta, hogy csak a PEPP újrakalibrálása történt meg, nem pedig tapering. A hónap végére lejjebb kerültek a piacok, miután a kínai ingatlanfejlesztő cég, az Evergrande potenciális csődhelyzete kilátásba helyeződött. A befektetők nagyon kis hányada gondolja úgy, hogy ennek globális hatása lenne a pénzügyi piacokra, sokan állami közbelépésre számítanak, mivel ennek rendszerszintű kockázata is van. Hazánkban az MNB folytatta a kamatemelési ciklusát, azonban az emelés mértékét 15 bázispontra csökkentette, ami negatív meglepetés volt a piac számára, így a forint erőteljes gyengülésbe kezdett. A jövő hónapra több kockázati faktorra is érdemes figyelni, mint például a német választások utáni kormány felállításának összetétele, az európai energiaháány hatásai, valamint az amerikai adósságplafont övező költségvetési vita alakulása.