


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 beleértendők 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.

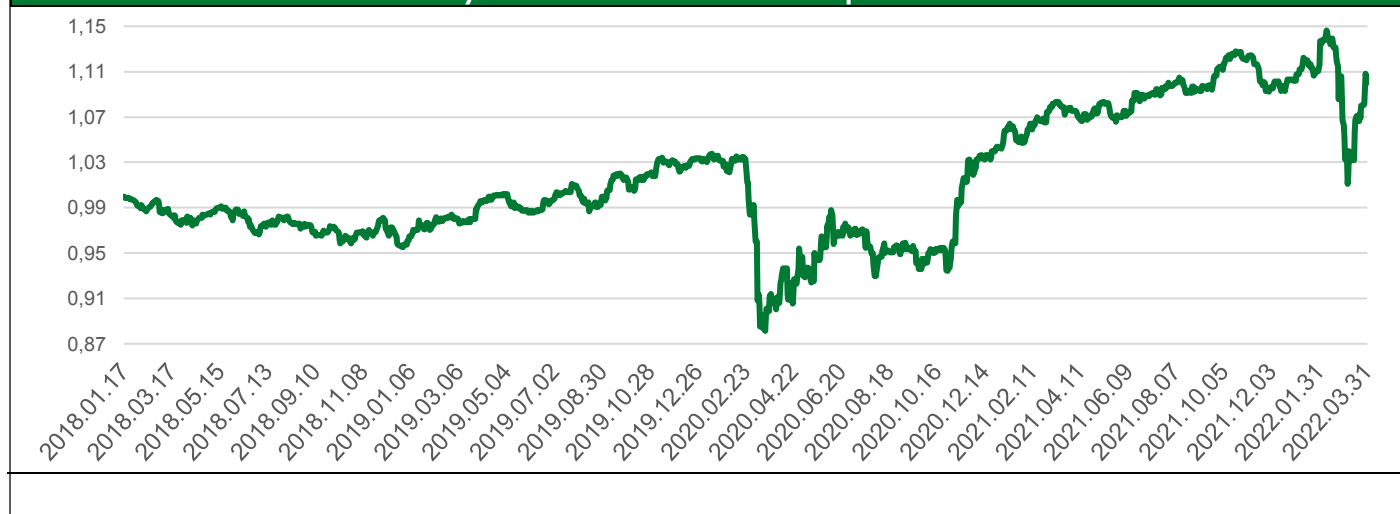
Alapadatok		2022.03.31.	Az Alap portfóliójának összetétele	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,100505 HUF		
Nettó eszközérték		660 299 638 HUF		
Alap fajtája		Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
Alap típusa		Nyilvános, nyíltvégű		
Devizanem		HUF		
ISIN-kód		HU0000719711		
Sorozat		„P”		
Alapkezelő		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

A márciusi hónapra magas volatilitás volt jellemző minden eszközosztályban, főként az orosz-ukrán konfliktus hírei mozgatták a piacokat. Ezen belül kifejezetten az európai térség piaci estek jobban, amit a közvetlenebb gazdasági kapcsolatuk és a regionális közelség is indokolt. A Federal Reserve a várakozásokkal összhangban végrehajtotta az első kamatemelését, ami az eddigiekkel ellentétben a piacok visszapattanását vonta maga után, a kockázatvállalási hajlandóság ismét megnövekedett. Jelenleg a befektetők abban hisznek, hogy az amerikai kamatemelések úgy állítják meg az infláció növekedését, hogy a gazdaság nem csúszik recesszióba, csak veszít a növekedési dinamikájából, ezzel kapcsolatban intő jel lehet az amerikai hozamgörbe alakulása, ahol a 2 és 10 éves hozamok közti spreadre érdemes figyelni. A hónap második felére a legrosszabb forgatókönyv kiárazódott, a kialakult alulpozícionáltság bevonzotta a befektetőket, miután a törökországi orosz-ukrán béketárgyalások pozitív impulzust küldtek a piacok felé, valamint az orosz fél bejelentette a kijeji térségből való katonai deeszkalációt. A háború negatív hatásai csak hónapokkal később fognak tükröződni a gazdasági adatokban az Oroszországgal szembeni országos és vállalati szintű „cancel” kultúra, valamint az energiapolitikai térkép átrajzolódását követően. Alternatív kereskedelmi partnereket már talált az orosz fél, köztük Kína és India képvisel jelentősebb hányadot. A különféle nyersanyagok áremelkedése tovább gerjesztheti a már amúgy is magas európai inflációt, ahol az EKB kommunikációját kell szorosán követni ezzel kapcsolatban. A következő hónapban megkezdődik a negyedéves jelentési szezon, ahol részletesebb betekintést nyerhetünk a gazdaság jelenlegi állapotába. Hazánkban változatlanul gondot okoz a magas infláció, a Magyar Nemzeti Bank az egyes termékek és az üzemanyagok árának hatósági korlátozását követően is megemelte az inflációs várakozásait a 2022-es évre, ezzel szemben a növekedési kilátásokat is visszavágta. A hónap eleji piaci pánikban közel 400 forintig emelkedett az euró-forint jegyzése. A jegybank folytatta a kamatemelési ciklusát, 100 bázispontos emelést eszközölt az alapkamatban, valamint az egyhetes betéti rátát is 6,15%-ra növelte. A monetáris szigorítás és a piaci hangulat lényeges javulását követően a forint is 370-es szintig erősödött vissza az euróval szemben.