

Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat

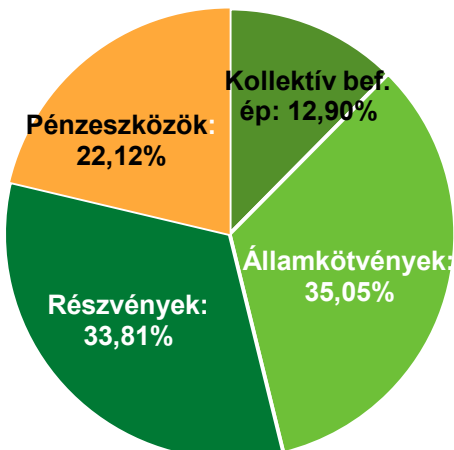
Az Alap célja

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

Alapadatok	2022.04.29.	Az Alap portfóliójának összetétele
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,051828 HUF	
Nettó eszközérték	1 008 284 512 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	

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



A sorozat árfolyamának alakulása az Alap indulásától számítva



Piaci összefoglaló

Április hónapban tovább romlott a tőkepiaci hangulat. Az infláció átmeneti jelzője teljesen elhalványulni látszik, mivel számos jegybank monetáris politikája nagyot változott az elmúlt hónapok során. Leginkább az amerikai jegybank szerepét betöltő Fedre jellemző ez, ahol a szűk munkaerőpiac által generált inflációs hatás erőteljesebb volt, amit a háború okozta nyersanyagár drágulás tovább szított. A kínai zéró-covid politika következtében a helyi lezárások tovább késleltetik a globális ellátási láncok helyreállítását, ami szintén felfelé mutató kockázat az infláció szempontjából. Jelenleg a piac arra keresi a választ, hogy az agresszív monetáris szigorítások következtében sikerül-e megfékezni az inflációs nyomást a jegybankoknak, vagy ezekkel a lépésekkel recesszióba taszítják-e a gazdaságukat. A fejlett piaci kötvényhozamok tovább emelkedtek, az amerikai 10 éves államkötvény a tavaly év végi 1,5%-os szintről a 3% közeli szintre emelkedett. A részvénypiacokon már elkezdtek árazni egy érezhetőbb gazdasági lassulást, a befektetők abban bíznak, hogy a Fed a korábbi tapasztalatok alapján visszavesz a szigorítás mértékéből, hogy ne okozzon tartósabb negatív részvénypiaci teljesítményt. Vállalati szinten beszállítói és bérköltség oldalon is nőtt a nyomás, így az elemzői várakozásoknak is egyre nehezebb volt eleget tenni az első negyedéves gyorsjelentési szezonban. Összességében elmondható, hogy romlottak a makrogazdasági és fundamentális kilátások, mivel a háború kimenetele bizonytalan, a növekedési kockázatok pedig tovább erősödtek.