



# HOLD Orion

## Származtatott Befektetési Alap

### havi tájékoztató I 2023. június

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

8,80% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája  
**Abszolút hozamú alap**



Ajánlott befektetési időtáv  
**Legalább 5 év**



Kockázati besorolás  
**Közepes**



Földrajzi kitétség  
**Globális**

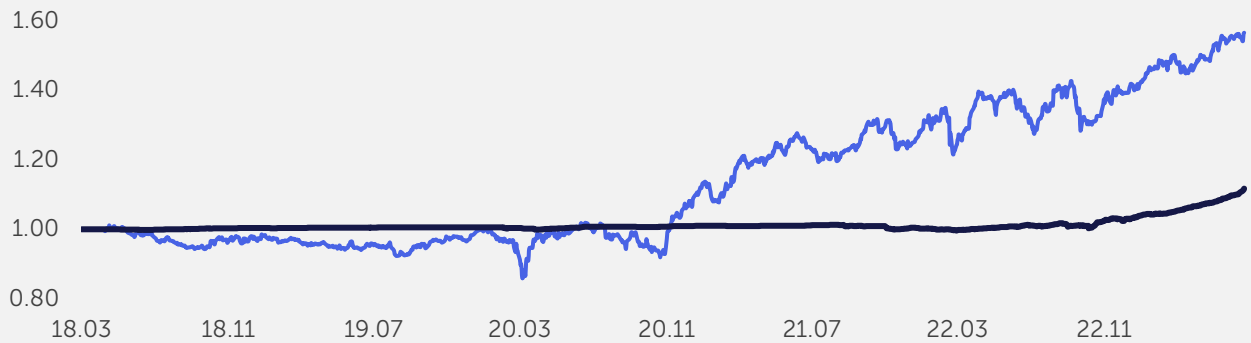


Befektetési szemlélet  
**Értékalapú**



Eszközkiválasztás  
**Fundamentális**

### AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ\* KÉPEST



■ Egy jegyre jutó érték  
■ Benchmark

\*RMAX: Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsájtott fix kamatozású magyar állampapírokból és diszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

### HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Júniusban tovább nőtt a globális tőkepiaci kockázatvállalási étvágy. A fokozódó optimizmust az árfolyamokon túl a hangulatindikátorok is visszaigazolták. A befektetők méginkább "beárazták" a komolyabb gazdasági problémák nélkül megnyert infláció elleni küzdelmet. Közép-Kelet-Európa különösen jól teljesített sokat ledolgozva a háború kitörése óta összeszedett hátrányán. A túl rózsás értékítélet láttán kontráriánus módon 3 százalékkal, 41 százalékra redukáltam az alap nettó részvényarányát főként a volatilitás csökkenése miatt olcsóvá váló DAX put opció vételével.

Az EU-s pénzek hiánya és a kedvezőtlen költségvetési egyensúly miatt instabil hazai makrogazdasági környezet ellenére nagyon erős hazai részvény-, kötvény- és devizapiacra eladtam az alap összes OTP részvényét és 6 százalékponttal növeltem az alap devizakitétségét. Növeltem ugyanakkor a görög bankszektor arányát.

Az energiapiacra tovább raliztam elsősorban a görög villamosenergia társaságok (PPC és Admie) sokat közelítve fair értékükhöz ezért ezek súlyát mérsékeltem. Az energiáhozadók és kitermelők árfolyama azonban továbbra is nyomás alatt maradt. Az olaj ára az újbóli OPEC vágás ellenére sem tudott érdemben felfele mozdulni. A hónap során indirekt módon, részvényvételekkel növeltem az energiahordozók súlyát, mivel azok az árupiaci kurzusoknál még alacsonyabb jövőbeni áralakulást tükröznek.

Júniusban 2 százalékat emelkedett az alap, így az év eleje óta 11.4 százalék pluszban áll.

### CÉLKITŰZÉS

- Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényarányával minél magasabb hozamot érjen el.
- A részvénykiválasztásban markáns szeletet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmű és nyersanyagpiaci részvények, mind a hagyományos, mind az új energia területén, másfelől pedig a széles közép-európai részvénypiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei.
- Az alap él az eszközosztályok közti rotáció lehetőségével kockázat/hozam relációk függvényében, illetve long és short, valamint derivatív pozíciókkal egyaránt operál. Utóbbiak a kockázatkezelés egyik eszközét is szolgálják.
- Az alap célja, hogy hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen magasabb hozamot érjen el.



# HOLD Orion

## Származtatott Befektetési Alap

### HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	FY/YTD
2022	3,99%	-6,18%	8,03%	3,73%	0,46%	-4,52%	1,97%	4,11%	-8,73%	3,34%	11,26%	0,73%	11,31%
2023	4,00%	1,84%	-1,98%	2,04%	3,03%	2,03%							11,37%

### HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt 3 hónap	7,26%	Elmúlt 3 év (évesítve)	15,47%
Elmúlt 6 hónap	11,37%	Elmúlt 5 év (évesítve)	9,60%
Elmúlt 12 hónap	18,19%	Indulástól (nominális)	56,49%
Indulástól (évesítve)	8,80%		

### KOCKÁZATI MUTATÓK

Napi hozamok évesített szórása	11,14%	Nyereséges hónapok száma	57,14%
Sharpe-mutató	0,60	Legnagyobb visszaesés	-15,04%

### ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Devizanem	HUF
ISIN	HU0000720339
Alap indulásának éve	2018
Nettó eszközérték	4,42 milliárd HUF
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Folyó költségek*	1,78% p.a.
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakorisága, Befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

\* Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, befektetési alap különadó, forrás: KID

Jogi nyilatkozat – Készült 2023.06.30-i adatok alapján

Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A HOLD Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.hold.hu/alapkezelolo](http://www.hold.hu/alapkezelolo) weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: [www.hold.hu/alapkezelolo](http://www.hold.hu/alapkezelolo) | E-mail: [kapcsolat@hold.hu](mailto:kapcsolat@hold.hu) | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.