



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2023. július

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

10,29% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitétség
Globális

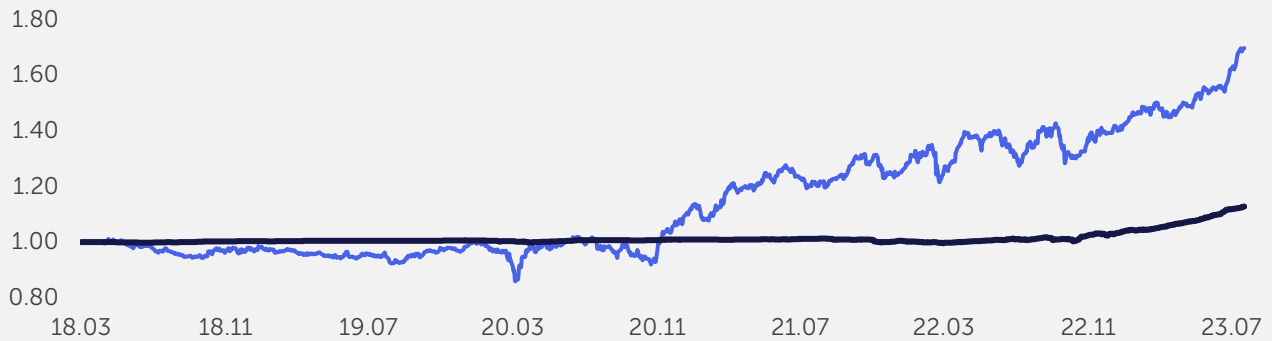


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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

Júliusban sem apadt a globális részvényvásárlási kedv. A befektetők érezhetően optimistábbá váltak a gazdaság alakulását illetően. Úgy tűnik, az USA megússza a recessziót és máshol is várt felett alakulhat a gazdasági konjunktúra. A kedvezőbb jelen- és jövőkép miatt sok "shortos" bedobta a törölközőt, így a piacok emelkedése nem meglepő. A befektetők újra "felfedezték magunknak" Kelet-Közép-Európát és a recessziós félelmek apadásával közel 14 százalékot rántottak a Brent olaj árán is. Így az alap különösen eredményes hónapot zárt.

Kellett ehhez az is, hogy a lengyel villamosenergia társaságok szénészkezeire befusson a kormányzati ajánlat, ami igen magas áron teheti „ESG-kompatibilissé” a társaságokat. Az alap Enea-részvényei a hónap során így 38 százalékot szárnyaltak. Kimagasló volt a mélytengeri olajfúrásban érdekelt cégek emelkedése is. Ezek közül a norvég Deep Value Driller súlyán jelentősebben mérsékeltem. Tovább csökkentettem a görög villamosenergia-társaság PPC-pozíciót, amely a görög választások utáni pozitív hullámon ülve még kapott egy lökést a szabályozótól is, magasabb elérhető profit formájában. Bekerült az alapba a piacra lépő román vízerőműveket tulajdonló Hidroelectrica részvénye, amelyet a tetemes értékesített mennyiség miatt diszkonttal lehetett megvásárolni a fair értékéhez képest.

Mivel továbbra is bizonytalan a monetáris szigorítás hosszabb távú hatása és látva a folyamatokat, az sem elképzelhetetlen, hogy a jegybankároknak további emelésekre lehet később szüksége a gazdaság ereje miatt feszesen maradó munkaerőpiac inflációra gyakorolt jövőbeni hatása következtében, ezért még óvatosabbá váltam. Kihasználva a magas árfolyam és alacsony volatilitás kombinációját, az alap 8 százalékára védelmet nyújtó eladási opciót vásároltam a DAX-indexben. Ezzel a hónap végén 39 százalékon állt a nettó részvénykitettségek.

Júliusban 8,4 százalékot emelkedett az alap, így az év eleje óta 20,8 százalék pluszban áll.

CÉLKITŰZÉS

- Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényaránytalal minél magasabb hozamot érjen el.
- A részvénykiválasztásban markáns szerepet 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%	8,44%						20,77%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt 3 hónap	14,00%	Elmúlt 3 év (évesítve)	20,27%
Elmúlt 6 hónap	16,12%	Elmúlt 5 év (évesítve)	11,74%
Elmúlt 12 hónap	25,69%	Indulástól (nominális)	69,70%
Indulástól (évesítve)	10,29%		

KOCKÁZATI MUTATÓK

Napi hozamok évesített szórása	11,11%	Nyereséges hónapok száma	57,81%
Sharpe-mutató	0,72	Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Devizanem	HUF
ISIN	HU0000720339
Alap indulásának éve	2018
Nettó eszközérték	4,92 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 2023.07.31-i adatok alapján

Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmilyen 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 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 kiszámításra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: www.hold.hu/alapkezelolo | E-mail: kapcsolat@hold.hu | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.