HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2023. április

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

8,05% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

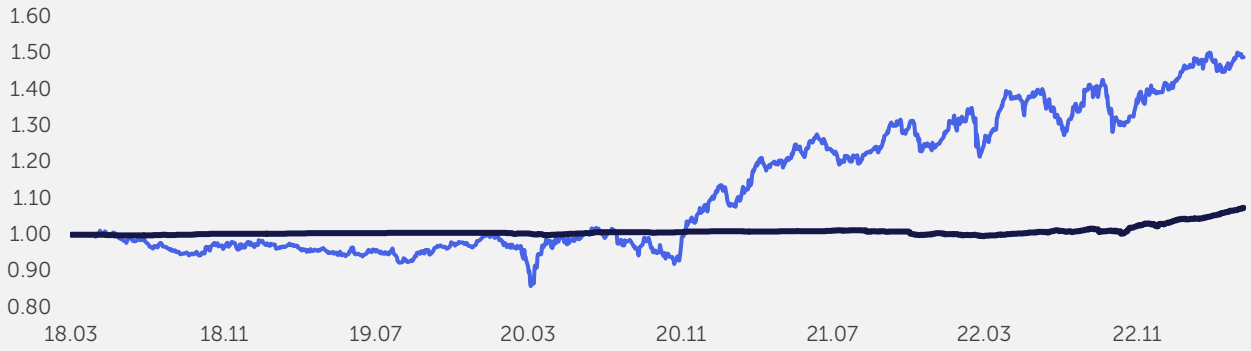
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
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

A márciusi tengerentúli és svájci bankpánikok után megnyugvást hozott az április. A jegybankok gyors és hatékony módon hárították el a fertőzésveszélyt. A részvénypiacokra visszatért az optimizmus, különösen a messziről "háborús övezetként" nyilván tartott régiónkban emelkedtek a korábban beütött részvények, amihez a dollár folytatódó gyengülő trendje is hozzájárult. Mivel a rekord gyors és igen nagy mértékű monetáris szigorítás gazdaságokat fékező és veszélyeztető hatása nem múlt el, ezért az emelkedésre az alap kockázatának csökkentésével reagáltam. Részben a márciusi pánikban vásárolt és nagyot rallizó részvényekből értékesítettem (PZU, Electrica).

Az energiapiacon a legmarkánsabb változás, hogy a finomítói marzsok a "háborús" magasságokból gyors zuhanással visszatértek a a hosszú évek átlagos szintjére. A globális kereslet lassul, az orosz termékek az embargo ellenére megtalálják az útjukat a világpiacra, a beeső gázár miatt az iparnak kevesebb dízelre van szüksége és fokozatosan indulnak be új gigafinomítók a világban. A nyersolaj is gyengélkedik, a recessziós félelmek miatt az árfolyam hamar visszaadta az április elejei OPEC termeléscsökkentésre adott kezdeti emelkedését. A fundamentális romlás miatt, lokális csúcs közelében eladtam a görög Motor Oil finomító részvényeit és a kedvezőtlen különadóváltoztatásokkal szembesülő MOL részvényeit is.

Közel 5 százalékos pozíciót vettem fel a román Banca Transilvania által kibocsátott 4 éves eurós kötvényében, mely a bank biztonságos tőkehelyzetéhez képest indokolatlanul magas, közel 9 százalékos kuponnal startolt, ami visszafedezve forintra 19 százalékos hozamot biztosít a következő évben.

CÉLKITŰZÉS

•Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényaránnyal 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%									5,94%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt 3 hónap	1,86%	Elmúlt 3 év (évesítve)	14,56%
Elmúlt 6 hónap	12,28%	Elmúlt 5 év (évesítve)	8,31%
Elmúlt 12 hónap	7,85%	Indulástól (nominális)	48,86%
Indulástól (évesítve)	8,05%		

KOCKÁZATI MUTATÓK

Napi hozamok évesített szórása	11,22%	Nyereséges hónapok száma	55,74%
Sharpe-mutató	0,59	Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Devizanem	HUF
ISIN	HU0000720339
Alap indulásának éve	2018
Nettó eszközérték	4,20 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 2023.04.28-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/alapkezelo weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok 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/alapkezelo | E-mail: kapcsolat@hold.hu | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.

ELÉRHETŐSÉG

e-mail kapcsolat@hold.hu
telefon (1) 803 8899