



# HOLD Expedíció

## Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. augusztus

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szabó Balázs

11,96% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája  
**Abszolút hozamú alap**



Ajánlott befektetési időtáv  
**Legalább 5 év**



Kockázati besorolás  
**Közepes**



Földrajzi kitétség  
**Globális**

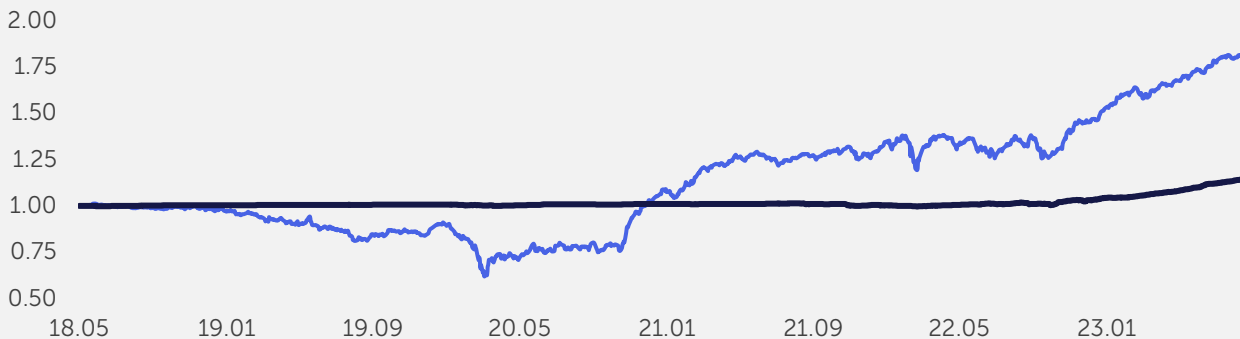


Befektetési szemlélet  
**Értékalapú**



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

Augusztusban 0.8% emelkedést ért el az alap, év eleje óta pedig 24,4%-os pluszban áll. Ez elsősorban a részvénypiaci emelkedésnek és a jó részvénykiválasztásnak köszönhető. Márciusban a bankpánikok okozta esések következtében vásárlásokkal növeltem a részvényarányomat 50% fölé: elsősorban olyan bankok és biztosítók papírjait vásároltam, melyeket biztonságosnak gondolok, pl. osztrák Erste bank és lengyel PZU biztosító. Ezek után áprilisban, májusban és júniusban is a részvényarány csökkentése következett, főleg olyan papírokat adtam el, melyek a rövid pánik után visszapattantak, mint az említett PZU. Ezen felül DAX eladásokkal is csökkentettem a részvénysúlyokat. Júliusban nem történtek érdemi lépések az alapon, adtam el a görög Public Power Corporation részvényeiből és tovább növeltem az Origin pozíciómat. Augusztusban bekerült a portfólióba a UBS bank és visszavettem valamennyit az év elején eladott Wizz Air részvényekből. Jelenleg a részvényarányom 40% körül mozog. A három legnagyobb részvénypiaci befektetésem továbbra is az ír Origin, a kanadai Linamar és az osztrák Erste bank.

A régiós és magyar kötvénypiac továbbra is vonzó lehetőségekkel kecsegtet, így továbbra is keresem a befektetési opciókat. Jelenleg a magas forintkamatot látva közel minden eurós és dolláros kitétségemet visszafedezem forintra. Áprilisban mindössze öt százaléknyi dolláros kitétséget nem fedeztem vissza, miután a forint 340 alá erősödött a dollárral szemben, tehát az alap marginálisan, de a forint gyengülésében érdekelt. Ezt a pozíciót azóta is tartottam.

### CÉLKITŰZÉS

Hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.



# HOLD Expedíció

## Származtatott Befektetési Alap

### HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	FY/YTD
2022	3,70%	-5,02%	6,27%	0,98%	-0,52%	-5,28%	2,01%	1,67%	-5,91%	4,00%	11,26%	0,58%	13,10%
2023	6,50%	4,09%	0,11%	1,92%	1,98%	3,27%	3,65%	0,76%					24,39%

### KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	14,29%
Sharpe-mutató	0,66
Nyereséges hónapok száma	60,32%
Legnagyobb visszaesés	-38,80%

### HOZAMSTATISZTIKÁK\* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,84%
Elmúlt 6 hónap	12,21%
Elmúlt 12 hónap	38,20%
Indulástól (évesítve)	11,96%

### HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-
Elmúlt 6 hónap	-
Elmúlt 12 hónap	-

### ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	EXPEDICIO
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Folyó költségek*	1,78% p.a. (A sorozat)
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakorisága, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

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

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	HUF	EUR
ISIN	HU0000720503	HU0000732656
Alap indulásának éve	2018	2023
Nettó eszközérték	5,35Mrd HUF	846.558 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8186 HUF	1,0157 EUR

Az Alap A és B sorozata devizanemükben, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a Befektetők körében, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékokról a Forgalmazók tudnak részletes felvilágosítást adni.

Jogi nyilatkozat – Készült 2023.08.31-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](http://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](http://www.hold.hu/alapkezelo) | E-mail: [kapcsolat@hold.hu](mailto:kapcsolat@hold.hu) | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.