



HOLD Expedíció

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. november

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szabó Balázs

12,17% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitétség
Globális

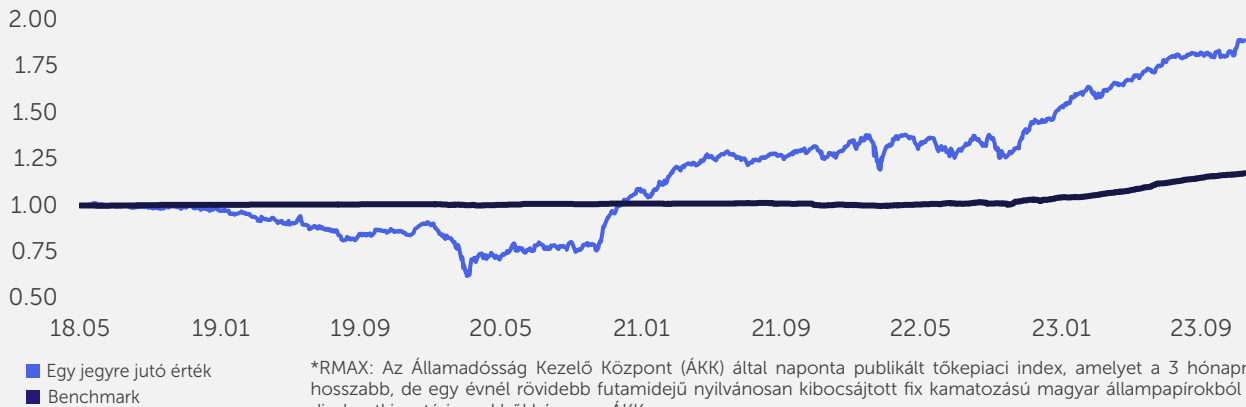


Befektetési szemlélet
Értékalapú



Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Novemberben 4.7%-ot emelkedett az alap árfolyama, év eleje óta pedig 29,3%-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 visszapatantak, mint az említett PZU. Ezen felül DAX eladásokkal is csökkentettem a részvénysúlyokat. Júliusban nem történtek érdemi lépések az alapban, adtam el a görög Public Power Corporation részvényeiből és tovább növeltem az Origin pozíciót. Augusztusban bekerült a portfólióba a UBS bank és visszavettem valamennyit az év elején eladott Wizz Air részvényekből. Szeptemberben újra adódtak jó vételi lehetőségek: tovább növeltem a részesedésem a Wizz Air és Origin részvényekben, illetve először vásároltam a kiskereskedő Pepco részvényeiből. Októberben tovább növeltem a Pepco és Wizz Air részesedést az alapban, illetve a lengyel választás utáni hétfő reggel öt százalékot vásároltam lengyel állami cégekből. Novemberben eladtam az alapból a Romgaz pozíciót, illetve növeltem a Maersk és a Linamar pozíciókat. Az alap részvénykitétsége továbbra is óvatos, 43% környékén van. 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 kitétséget 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. Novemberben az alap arányában eladtam újabb 3%-nyi forintot, de most euróval szemben.

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%	0,04%	-0,75%	4,71%		29,33%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	14,06%
Sharpe-mutató	0,66
Nyereséges hónapok száma	60,61%
Legnagyobb visszaesés	-38,80%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,97%
Elmúlt 6 hónap	12,13%
Elmúlt 12 hónap	30,07%
Indulástól (évesítve)	12,17%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,24%
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	5,70 Mrd HUF	1.945.800 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8908 HUF	1,0385 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 2023.11.30-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/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.