



HOLD Expedíció

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. december

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szabó Balázs

12,72% 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

Decemberben 3.7%-ot emelkedett az alap árfolyama, 2023-ban pedig összességében 34,1%-os hozamot ért el. Ez elsősorban a részvénytársasági 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 részvénytársaságokat. Júliusban nem történtek érdemi lépések az alapon, 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 részvénytársaság a Wizz Air és Origin részvényekben, illetve először vásároltam a kiskereskedő Pepco részvényeiből. Októberben tovább növeltem a Pepco és Wizz Air részesedést az alapon, illetve a lengyel választás utáni hétfő reggel öt százalékot vásároltam lengyel állami cégekből. Novemberben eladtam az alapon a Romgaz pozíciót, illetve növeltem a Maersk és a Linamar pozíciókat. Decemberben csökkentettem a Maersk pozíciókat és eladtam az amerikai Levi's részvényeimet. Az alap részvénykitétsége továbbra is óvatos, 41% környékén kezdem a 2024-es évet. A három legnagyobb részvénytársasági 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
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%	3,69%	34,10%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	13,98%
Sharpe-mutató	0,68
Nyereséges hónapok száma	61,19%
Legnagyobb visszaesés	-38,80%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,76%
Elmúlt 6 hónap	12,58%
Elmúlt 12 hónap	34,10%
Indulástól (évesítve)	12,72%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 év (évesítve)	23,03%
Elmúlt 5 év (évesítve)	14,93%
Indulástól (nominális)	96,06%
Elmúlt 3 hónap	5,53%
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	5,95 Mrd HUF	2.363.857 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9605 HUF	1,0686 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 2023.12.29-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.