



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. augusztus

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

10,45% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitétség
Globális

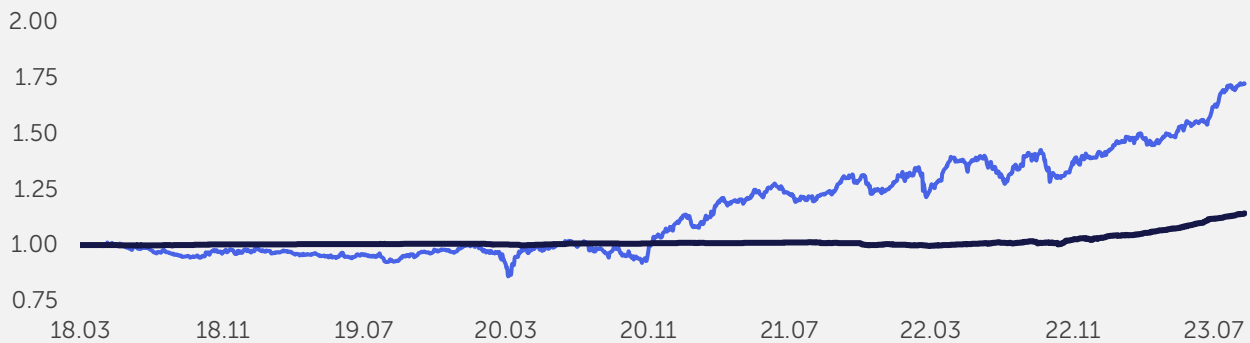


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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 megakadt a márciusi bankpánik óta tartó globális részvénypiaci lendület és egy kisebb korrekció bontakozott ki a tőzsdéken. Bár a hónap végére megnyugodtak a befektetők, a főbb indexek így is mínuszban zárták a nyár utolsó hónapját. A soft-landing forgatókönyv beárazódni látszik és részvénypiacokat az sem zavarja különösebben, hogy a 10 éves amerikai reálhozam 2 százalék közelébe került, közel 300 bázispontot emelkedve másfél év alatt. A rekord méretű és gyorsaságú monetáris szigorítás hosszabb távú hatását azonban véleményem szerint még nem látjuk. Sőt, az sem elképzelhetetlen, hogy a jegybankároknak további kamatemelésekre lehet szüksége a gazdaság ereje miatt feszesen maradó munkaerőpiac inflációra gyakorolt hatása következtében. Ez pedig újra gazdasági aggodalmat és kockázatkerülő üzemmódot indukálhat.

Az alap nettó részvényaránya így továbbra is a hosszabb távon megcélzott szint alatt tartózkodik (jelenleg 40%). Az alacsonyabb kockázatvállalást, illetve a kockázatkezelést a DAX indexre vett eladási opciók, a közel 28 százalék devizaárny és a részvények jelentős részének defenzívebb mivolta is reprezentálja, támogatja.

A globális olajkereslet új csúcsra emelkedett, ami az OPEC szűken tartott kínálata mellett kirázta a korábban recesszióra fogadó shortosokat a pozíciójukból. A Brent árfolyama szeptember első napjaiban már meghaladta a 90 dollárt. Erősek voltak így a tengeri fúrásokkal foglalkozó társaságok részvényei. A norvég Deep Value Driller részvénypozíció jelentős részét értékesíttem, mivel jöcskán lecsökkent fundamentális felértékelődési potenciál. Az átmeneti nyomás alá kerülő és eszközérték alapon vonzóbb árazású szektortárs, Valaris pozíciót kisebb mértékben megnöveltem. A lengyel villamosenergia társaságok nagyot ugrottak miután a szenes eszkozeikre befutott a kormányzati ajánlat, ami, ha megvalósul a tranzakció, akkor igen magas áron teheti ESG "kompatibilissé" a társaságokat. Az út azonban "göröngyösebbnek" néz ki, mint korábban véltem így a részvények hatódnak eladásával némi profitot realizáltam.

Említésre méltó még az urán árfolyamának emelkedése, mely húzta magával az uránbányák árfolyamát is. A Kazatomprom részvénye közel 20 százalékot emelkedett augusztusban. A keresleti oldal erősödik, míg a kínálati oldalon a puccs a globális kitermelés 5 százalékát adó Nigerben és kanadai Cameco termelési problémái indukálták a "sárga tortának" becézett energiahordozó áremelkedését.

Augusztusban 1.6 százalékot emelkedett az alap, így az év eleje óta 22.7 százalék pluszban áll.

CÉLKITŰZÉS

- Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényarányval 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%	3,03%	2,03%	8,44%	1,60%					22,70%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	11,04%
Sharpe-mutató	0,72
Nyereséges hónapok száma	58,46%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	12,41%
Elmúlt 6 hónap	15,84%
Elmúlt 12 hónap	22,65%
Indulástól (évesítve)	10,45%

Elmúlt 3 év (évesítve)	21,62%
Elmúlt 5 év (évesítve)	12,75%
Indulástól (nominális)	72,41%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

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

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	ORION
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, könyvelési és könyvvizsgáló díja, bankköltség, befektetési alap különadó, forrás: KID

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	HUF	EUR
ISIN	HU0000720339	HU0000732664
Alap indulásának éve	2018	2023
Nettó eszközérték	4,64 HUF	480.917 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7241 HUF	1,0328 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 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/alapkezelzo 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/alapkezelzo | E-mail: kapcsolat@hold.hu | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.