



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. szeptember

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

10,85% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitettség
Globális

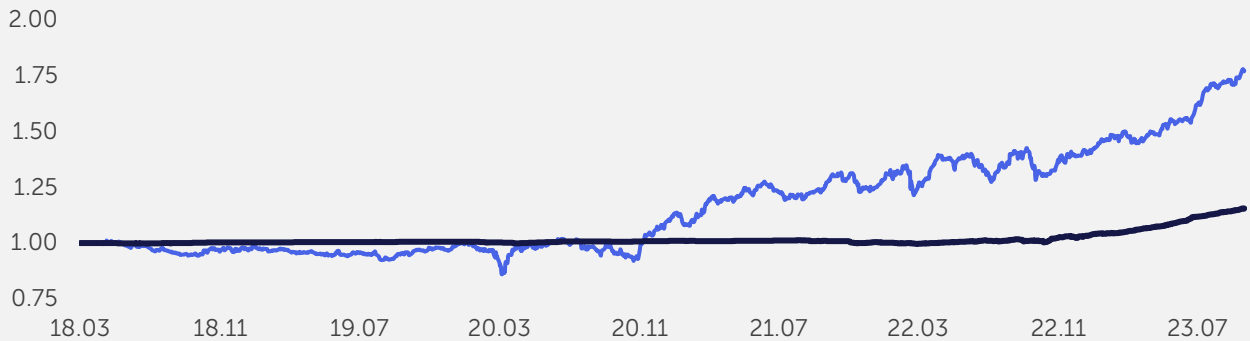


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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

Egy kellemesebb, nyugodtabb nyári hangulatból negatív irányba mozdultak el a tőkepiacok szeptemberben. Az amerikai gazdaság ereje miatt korai volt az infláció elleni harcban győzelmet hirdetni. Szigorúbb kamatpálya árazódott be az USA-ban, emelkedtek a hosszú amerikai nominál és reálhozamok is, mely a részvénytípusokon is eladásokat katalizált. A reálhozamok bővülése vészjelző a részvénytípusok számára, hiszen kockázatvállalás nélkül is tekintélyes, 2 százalékos feletti reálhozam érhető már el dollárban.

Kifizetődőnek bizonyult az alap részvényarányának nyári, fokozatos mérséklése. Bár egyes, markánsabban korrigáló piacokon növeltem a részvényarányt (Lengyelország, Görögország), összességében nem változtattam a 40 százalékos nettó részvénykitettségen.

Az energiapiac 2022 után ismét bebizonyította, hogy képes szembe menni a főbb tőkepiaci mozgásokkal alacsony korrelációval a szélesebb részvénytípusokkal és a kötvényekkel. Az olaj 95 dollárig nyargalt az urán ára pedig 70 dollárra ugrott szeptember végére, aminek köszönhetően az olaj és uránbánya részvények felértékelődtek. Csökkentettem a mélytengeri olajfúrás aliparágban meglévő pozíciókat és mérsékeltem a nagyot száguldo Kazatomprom uránbánya súlyát is. A villamosenergia szektorban a hozamemelkedés fokozatosan lemészárolta a kötvény-befektetésként aposztrofált megújuló energia társaságok papírjait, melyek már értékalapon is kezdenek vonzóvá válni. A hónap végén egy piacvezető, globális tengeri szélenergiás portfólióval rendelkező társaság részvényeivel bővítettem az alap energia szekcióját.

A romló tőkepiaci hangulat ellenére szeptemberben 2.9 százalékos emelkedést ért el az alap, így az év eleje óta 26.2 százalékos pluszban áll.

CÉLKITŰZÉS

- Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényarányával minél magasabb hozamot érjen el.
- A részvénykiválasztásban markáns szerepet 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 részvénytípusokról 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 állampapírokból 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%	2,85%				26,20%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	11,02%
Sharpe-mutató	0,75
Nyereséges hónapok száma	59,09%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	13,32%
Elmúlt 6 hónap	21,55%
Elmúlt 12 hónap	38,21%
Indulástól (évesítve)	10,85%

Elmúlt 3 év (évesítve)	23,08%
Elmúlt 5 év (évesítve)	13,42%
Indulástól (nominális)	77,33%

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	4,90 Mrd HUF	772.572 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7733 HUF	1,0581 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 2023.09.29-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/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.