



# HOLD Orion

## Származtatott Befektetési Alap

### havi tájékoztató I 2023. október

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

10,83% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája  
**Abszolút hozamú alap**



Ajánlott befektetési időtáv  
**Legalább 5 év**



Kockázati besorolás  
**Közepes**



Földrajzi kitétség  
**Globális**

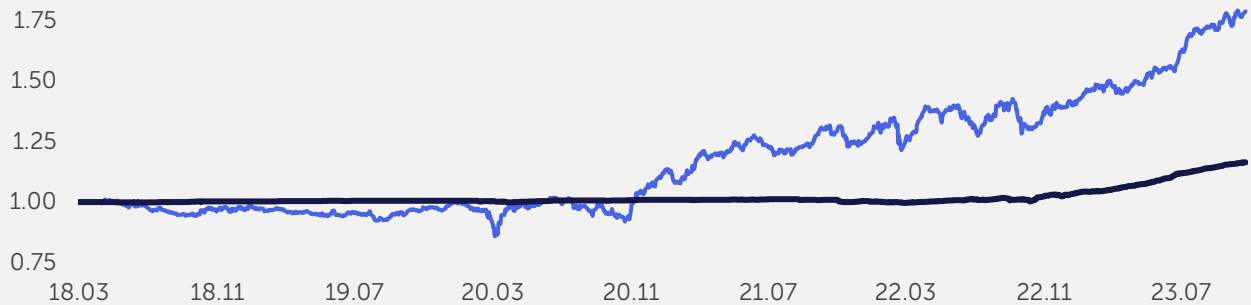


Befektetési szemlélet  
**Értékalapú**



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

Bár a FED már nem emelt, mégis markáns monetáris szigorítást kapott nyakába a gazdaság a kötvénypiaci hozamok további emelkedésével. Az amerikai 10 éves hozam 5% közelében, a reálhozam 2.5%-os szinten zárta az októbert. A magas hozamok gazdaságokat fékező hatása miatt a részvénypiaci lejtmenet folytatódott. Különösen sokat zuhant a hozamérzékeny, tiszta energia szektor, azon belül is a komoly egyedi problémák miatt is szenvedő szélenergiás értéklánc. Több szereplő is warningolt, komoly leírásokat bejelentve. A tengeri szélenergiák telepítésében élen járó dán Orsted már értékalapon is nagyon vonzó szintre zuhant így markánsabb pozíciót vettem fel benne.

Az izraeli konfliktus kirobbanása miatt emelkedő szénhidrogén árakkal ellentétesen mozgó mélytengeri olajfúrással foglalkozó Valaris súlyát növeltem, míg az emelkedő Romgaz súlyát csökkentettem.

Az erős román piacon emelkedő Hidroelectria vízerőmű vállalat, még a nyári IPO-ban vásárolt részvényeit eladtam és helyette a szenvedő görög piacon visszaeső szektortárs PPC részvényeiből vásároltam.

Régióknak meghatározó eseményének bizonyult a lengyel parlamenti választás, ahol elbukott a 8 éve regnáló Jog és Igazságosság pártja az EU egyik "fekete báránya". Az új kormányt pedig nem más, mint Donald Tusk, az EU korábbi biztosja fogja minden bizonnyal vezetni, ami több téren is 180 fokos fordulatot hozhat Lengyelországban. A világ egyik legolcsóbb részvénypiaca megindulhat egy hosszabb felértékelődés útján. A választások előtt és után is vásároltam lengyel papírokat. Pekao bankot, Pepco és Orange Polska részvényeket.

Az alap nettó részvényaránya nem változott érdemben, de összességében 7 százaléknyi részvénysúly változtatást eszközöltem egyedi lépésekkel. Októberben 0,8%-as enyhe emelkedéssel sikerült megvédeni a befektetőket a tőkepiaci szembeszéttől.

Az alap év eleje óta 27% pluszban zárta a hónapot.

## 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 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%	2,85%	0,82%			27,24%

### KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,99%
Sharpe-mutató	0,74
Nyereséges hónapok száma	59,70%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

### HOZAMSTATISZTIKÁK\* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	5,36%
Elmúlt 6 hónap	20,10%
Elmúlt 12 hónap	34,85%
Indulástól (évesítve)	10,83%

Elmúlt 3 év (évesítve)	24,45%
Elmúlt 5 év (évesítve)	13,05%
Indulástól (nominális)	78,79%

### HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,70%
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	4,89 Mrd HUF	1,211,241 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,7879 HUF	1,0602 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 2023.10.31-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/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 kiszámításra. | 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.