



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. november

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

11,40% 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 nagy sebességgel párolgott el a szeptemberben és októberben kialakult tőkepiaci pesszimizmus. Egy igen combos "everything rally-nak" lehettünk szemtanúi, melyben mind a részvénytőkepiaci, mind a kötvénytőkepiaci emelkedett.

A befektetők jövőképe újra a kellemes "soft landing" forgatókönyv irányába mozdult el, ami az infláció elleni sikeres küzdelem és a gazdasági növekedés megőrzésének kombinációját jelenti.

Ez azonban egy szűk mezsgye, amiről a letérés könnyen megingathatja a jelenlegi törékeny egyensúlyt.

Ha a strapabíró gazdaság miatt az inflációs nyomás kevésbé oldódik, az további monetáris szigorítást indukálhat, ha pedig a vártnál nagyobb a gazdasági megingás jön az csalódást keltő vállalati profitokat hozhat. Látva a jelenlegi árazási szinteket mindkét forgatókönyv esetén újabb korrekció bontakozhat ki.

A monetáris szigorítás és hozamemelkedés fékező hatása hosszan tart, a kínai gazdaság láthatóan nem találja önmagát, fiskális oldalról pedig már nem pörgethető jobban a gazdaság, ráadásul a geopolitikai konfliktusok is fokozódnak. Mindezek miatt a jövő évi gazdasági növekedés várt alatt alakulhat.

Az optimizmus hatására csökkenő volatilitás lehetőséget teremtett magas indexárak melletti olcsó biztosítás megkötésére. Az alap 8 százalékára vásároltam DAX indexre szóló put opciót.

A hónap során növeltem a Valaris mélytengeri olajfúrásban érdekelt vállalat részvényeinek súlyát. Az olaj, az OPEC+ minden igyekezete ellenére kimaradt az "everything rally-ból", ami korrekció hozott a mélytengeri olajfúrók piacán, miközben azok fundamentumai továbbra is erősek. Növeltem a Kazatomprom uránbánya pozícióját is, mert a tovább emelkedő uránár ellenére korrigált a kazah cég árfolyama. Továbbá a tengeri szélenergia piacát vezető, de sokat szenvedő Orsted súlyán is emeltem.

Csökkentettem ugyanakkor az idén sokat emelkedő villamosenergia részvényeken. A görög PPC-ben és a lengyel Eneaban voltam eladó.

A hónap során összességében 9 százaléknyi részvénysúly változtatást eszközöltem egyedi lépésekkel, az alap nettó részvényaránya pedig 43 százalékon zárt.

Novemberben az 3.9 %-ot emelkedett az alap, 32 százalékra tornászva fel az éve eleje óta elért hozamot.

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 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 részvénytőkepiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei.

•Az alap él az eszközösztályok 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%	3,86%		32,14%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	11,08%
Sharpe-mutató	0,77
Nyereséges hónapok száma	60,29%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,70%
Elmúlt 6 hónap	21,07%
Elmúlt 12 hónap	33,11%
Indulástól (évesítve)	11,40%

Elmúlt 3 év (évesítve)	21,58%
Elmúlt 5 év (évesítve)	14,12%
Indulástól (nominális)	85,68%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	6,08%
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	5,10 Mrd HUF	1.491.499 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,8568 HUF	1,0956 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 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 kiszámításra. | 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.