



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató | 2023. december

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

11,97% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitétség
Globális

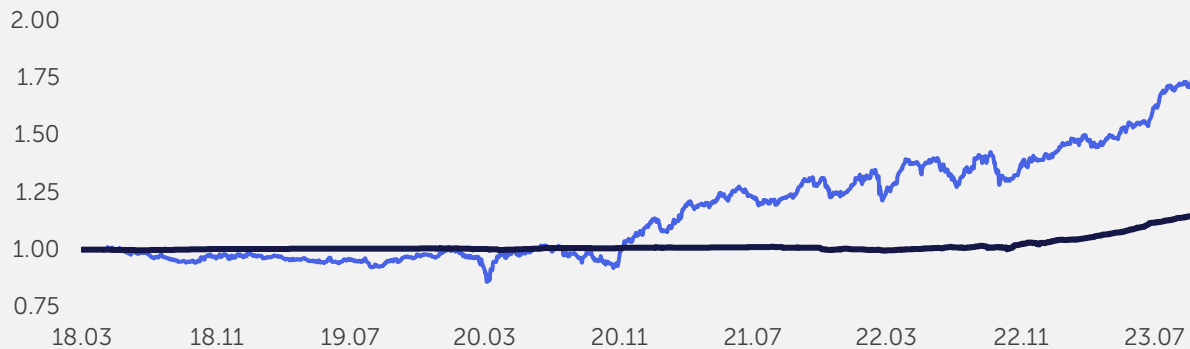


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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

37 százalékos éves hozammal, kivételesen eredményes évet zárt 2023-ban az Orion alap. Az év során az alap nettó részvényarányát 39 és 58 százalék közt mozgattam, átlagosan közel 46 százalékos részvénypiaci kitétséget tartva. A magas elért hozamhoz több tényező is hozzájárult. Hazánk infláció elleni küzdelme miatt az év során magas volt a forintos kamatkörnyezet. A részvény piacok jó évet zártak, különös tekintettel a közép-kelet-európai régióra, amely lefaragta a 2022-ben kialakult háborús diszkontját. Jól működött az Orion aktív energiapiaci és régiós részvénykiválasztási stratégiája és a top-down, kontrariánus kockázatkezelése is. Továbbá a tavaszi fejlett piaci bankpánik, valamint a nyár végi, őszi eleji hozamemelkedés okozta tőkepiaci lejtmenetek miatt volatilis év sok kereskedési lehetőséget biztosított.

Az energiapiacra a "zöld fordulatra" pozicionált, a politikai rezsiharc miatt 2022-ben gyengén teljesítő villamosenergia társaságok részvényeivel lehetett kimagasló hozamot elérni (EVN, ENEA, PPC). 2023-ban a nukleáris energia piaca is új lendületet kapott. Az urán ára szárnyalt és ez repítette az uránbányák részvényeit is (Kazatomprom). Bár a földgáz piacán jelentős korrekció következett be a román Romgaz részvényei mégis busás hozamot termeltek.

Gyenge volt ugyanakkor az olajszektor. Az S&P olaj és gázkitermelőket tömörítő indexével, vagy épp az Orion alap egyik nagy pozíciójával, a Valaris mélytengeri olajfúró-társaság részvényeivel nem lehetett érdemben pénzt keresni.

Összeomlottak 23-ban a tiszta energia részvények, melyből sikerült kimaradni és mivel értékalapon vonzóvá váltak az év második felében elkezdtem bennük pozíciót építeni.

Az alap közép-kelet-európai szélesebb részvénypiaci kitétségében a Magyar Telekom volt a legnagyobb hozamkontribútor.

Az évet az alap 44 százalékos részvényarányával zárta, ami alacsonyabb a hosszú távon megcélzottnál. Az egyedi részvénykiválasztáson belül decemberben növeltem a defenzív részvények arányát. Az év végére a forint ereje és az eltűnő kamatelőnye miatt 40 százalékra növeltem az alap devizakitétségét, ami egy tőkepiaci lejtmenet esetén védelmet nyújthat.

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
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%	3,91%	37,31%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	11,04%
Sharpe-mutató	0,81
Nyereséges hónapok száma	60,87%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	8,81%
Elmúlt 6 hónap	23,29%
Elmúlt 12 hónap	37,31%
Indulástól (évesítve)	11,97%

Elmúlt 3 év (évesítve)	20,64%
Elmúlt 5 év (évesítve)	14,68%
Indulástól (nominális)	92,94%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	6,92%
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	5,58 Mrd HUF	2.566.811 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,9294 HUF	1,1313 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 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.

ELÉRHETŐSÉG

e-mail kapcsolat@hold.hu
telefon (1) 803 8899