



HOLD Orion

Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2024. január

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

12,05% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitétség
Globális

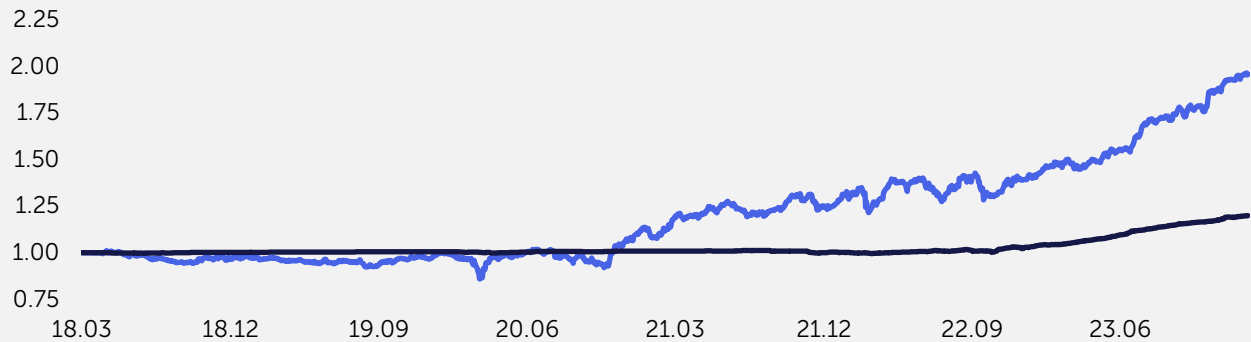


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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

Januárban sem tört meg a részvénypiaci lelkesedés és a soft landing forgatókönyvbe vetett hit. A fejlett piacokon az S&P 500 és azon belül is a "Magnificent 7" járt az élen, ugyanakkor a feltörekvő piacokon folytatódott a kínai apátia, újabb mélypontokkal. Az USA-ból erős makroadatok érkeztek, melyek nemhogy a gazdasági növekedés lassulásáról nem árulkodtak, hanem inkább annak gyorsulásáról szóltak. A gazdaság 2024-es alakulásával kapcsolatos "soft landing" scenárió így a "hard landing", helyett a "no landing" irányába mozdult el. Ennek egyelőre örülnek a befektetők, mert ez (egyelőre) nem járt a hosszú hozamok nagyobb emelkedésével, a FED ugyanakkor jelezte, hogy várakozásokhoz képest lassabban tervezi levinni az amerikai alapkamatot.

A nettó részvényarányon érdemben nem változtattam, az továbbra is 45 százalékot közelít, azonban mind az alap energiafókuszú, mind pedig a közép-kelet-európai részében történtek egyedi változtatások.

A decemberi Hellenic Energy olajtársaságba való beszállás után bekerült a portfólióba az osztrák OMV is. Mindkét cégnek rendelkezik vegyipari kitétséggel, különösen az OMV, mely értékének harmadát adja ezen aliparág. Az OMV nagy aluteljesítő az olajiparon belül részben a jelenlegi túlkínálat miatt szenvedő, de hosszú távon robusztus növekedési kilátásokkal rendelkező vegyipari kitétsége miatt. Jelentősen lecsökkentettem ugyanakkor a görög villamosenergia társaság, PPC-ben és a román Romgazban meglévő pozíciót, mivel azok megközelítették a fundamentálisan indokolható értéküket, miközben a földgáz és különösen az áram ára tovább esett.

Térségünkben a Magyar Telekom szárnyalása indokolt profitrealizálást, a távközlési kitétség mértéke viszont nem változott, mert növeltem a Digi súlyán. A román cég újabb értékteremtő tranzakció küszöbén áll, ami megerősíti a növekedési startégiájának létjogosultságát.

Január során az alap 1,4 százalékot emelkedett.

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	YTD
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%
2024	1,43%												1,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,97%
Sharpe-mutató	0,81
Nyereséges hónapok száma	61,43%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	9,46%
Elmúlt 6 hónap	15,33%
Elmúlt 12 hónap	33,92%
Indulástól (évesítve)	12,05%

Elmúlt 3 év (évesítve)	21,76%
Elmúlt 5 év (évesítve)	15,27%
Indulástól (nominális)	95,70%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7,76%
Elmúlt 6 hónap	11,75%
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	7,10 Mrd HUF	3.968.147 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,93 HUF	1,13 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 2024.01.31-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 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.