HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. március

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,30% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

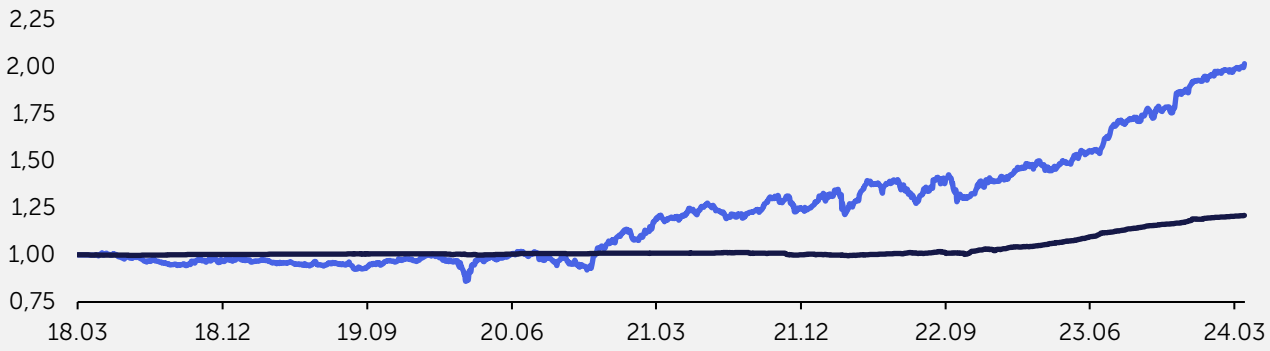
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



*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

• A tavaly márciusi bankpánikkal szemben idén kellemesen indult a tavasz a világ tőkepiacain. A makrogazdasági adatok a recessziós veszélyzónától való további távolódásról tettek tanúbizonyságot, míg az ezzel párhuzamosan apadó kamatcsökkentési esélyek és emelkedő (reál)hozamok sem zavarták meg a befektetők „rózsás" hangulatát. A befektetői konszenzus, egyre szélesebbé váló piaci emelkedéssel, fokozódó gazdasági erőt és a jegybankárok által kézben tartott inflációt vetít előre. A feltörekvő piacokon még ugyanakkor tetten érhető némi bizonytalanság, a magasabb amerikai hozamszinteknek és az erős dollár kombinációjának következtében. Lehet örülni a javuló makroképnek, de félő, hogy a feszes munkaerőpiacok mellett ez megágyaz az infláció másodkörös növekedésének, ami hosszabb távon kényszeríthet ki magasabb (reál)kamatpályát. Ez a szcenárió pedig idővel kikezdheti a részvénypiacok növekvő árazását és az uralkodó optimista szentimentet.

• Márciusban a nettó részvénykitettsége enyhén nőtt és március végére 50 százalékot ért el.

• Az energiapiac "tiszta" részében növeltem a lítium és uránbányák súlyát. A "koszos" részében kiszálltam a román gázkitermelő Romgaz részvényeiből. Utóbbi az elmúlt 3 évben közel 110 százalékos részvényesi hozamot termelt és megérkezett a fundamentumok által alátámasztott fair értékre. Mérsékeltem az európai árampiaci kitettséget is, mivel az megújuló erőművek térnyerése és a piaci szabályozás egyre diszruptívabb hatást gyakorol az áram nagykereskedelmi árára.

• A lengyel piacon a kedvező reálbérdinamika ellenére újabb pofonok kerültek kiosztásra a kiskereskedelmi részvényeknél. Az élelmiszerkereskedők közt kibontakozó ádáz árverseny, mélybe rántotta az árfolyamukat. Bekerült az alapba az így már értékalapon vonzóvá vált Jeronimo részvény is.

• A hónap során tovább csökkentettem a vállalati kötvények súlyát 11 százalékra és a gyengülő forint és szűkülő kamatkülönbözet miatt az devizakitettséget is redukáltam.

• Márciusban az alap 2.2 százalékos emelkedésével 4.6 százalékra tornászta fel az idei hozamot.

CÉLKITŰZÉS

•Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényaránnyal 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%	0,97%	2,16%										4,63%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,63%
Elmúlt 6 hónap	13,84%
Elmúlt 12 hónap	38,37%
Indulástól (évesítve)	12,30%
Elmúlt 3 év (évesítve)	19,40%
Elmúlt 5 év (évesítve)	16,14%
Indulástól (nominális)	101,87%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,55%
Elmúlt 6 hónap	10,72%
Elmúlt 12 hónap	-

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,86%
Sharpe-mutató	0,84
Nyereséges hónapok száma	62,50%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

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 gyakoriséga, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

* Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, felügyeleti díj, könyvelő 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	13,59 Mrd HUF	6.001.039 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,02 HUF	1,17 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 2024.03.31-i adatok alapján
Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle 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**