HOLD Orion
Származtatott Befektetési Alap
havi tájékoztató I 2024. július

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,68% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

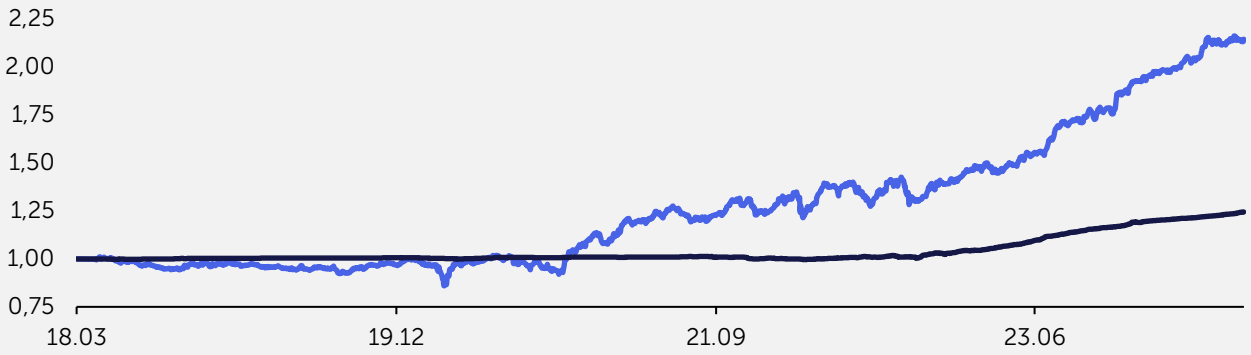
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Kiadós pofont kaptak a kockázatos eszközök augusztus első napjaiban. A zuhanás a korábban jól teljesítő AI kapcsolt technológiai részvények korrekciójával kezdődött, ami másnap átterjedt a ciklikus iparágak részvényeire, augusztus 5-én pedig már „adtak mindent, amit értek". A recessziós félelmeket felerősítő makró adatok és a népszerű japán jen carry-trade zárás a piaci „félelem indikátor" a volatilitás index hirtelen és óriási emelkedésével járt együtt.

• Az esésbe az alap a hosszú távon megcélzott kockázati kitettségnél jóval óvatosabban „ment bele": 44 százalék nettó részvénykitettséggel és közel 40 százalék devizakitettséggel. Az év első hét hónapja során felértékelődő bruttó részvénykitettséget az év elejei 75 százalékról, apránként július végére 60 százalékra mérsékeltem és emellett július végén tartottam még 16 százalék részvényindex futures shortot és put opciót, mely egy nagyobb esés esetén további 8, azaz összességében 24 százalékos védelmet jelentett, beleértve ebbe július utolsó napjaiban kötött 3 százaléknyi DAX index futures eladást.

• Az Orion alap 2024-es hozama a július végi 11.3 százalékos pluszból, 7.5%-ra olvadt a kapituláció mélypontján. A 3.4 százalékos eséshez leginkább a ciklikus olajipari kitettség továbbá a görög piaci pozíciók zuhanása járultak hozzá.

• A pánikban, kontrariánus módon vásároltam közel 4 százaléknyi egyedi részvényt. Többek közt a lokális csúcsáról 26(!) százalékot eső Valarist és a görög defenzív Admie papírjait. Új energiapozíciókat is nyitottam az Egyesült Államok földgázkitermelő részvényeiben. Az esés nemcsak, hogy kiárazta az AI értékláncban való tavaszi rallyt, hanem másfél évvel ezelőtti nyomott szintre küldte vissza a hosszú távon remek fundamentumokkal rendelkező szektort. A tengeri szélenergia piacán jeleskedő Orsted papírjai a beeső reálhozam, miatt emelkedtek(!), míg a részben szektortárs RWE kapitulált, ezért előbbiből csökkentettem, utóbbiból növeltem. A devizakitettséget 35 százalékra mérésékeltem EURHUF eladással 399 forintos árfolyamon. Végül, de nem utolsósorban kihasználva a volatilitás égbe szökését és a piacok esését kiírtam 2 százaléknyi S&P500-ra szóló put opciót 4800-as kötési árfolyammal.

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%	1,30%	4,72%	-0,25%	0,51%						11,27%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,98%
Elmúlt 6 hónap	9,70%
Elmúlt 12 hónap	26,51%
Indulástól (évesítve)	12,68%
Elmúlt 3 év (évesítve)	20,93%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,70%
Indulástól (nominális)	114,68%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,14%
Elmúlt 6 hónap	7,90%
Elmúlt 12 hónap	20,58%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,67%
Sharpe-mutató	0,86
Nyereséges hónapok száma	63,16%
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	20,947 Mrd HUF	12.517.272 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,14 HUF	1,23 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 2024.07.31-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**