HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2024. augusztus

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,03% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

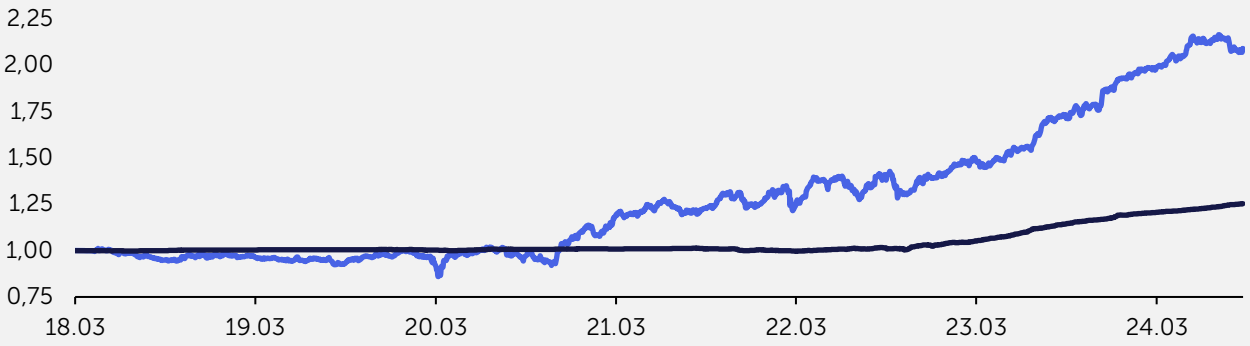
Kockázati besorolás
Közepes

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

• Augusztus végére a főbb részvényindexek közel ledolgozták az augusztus elejei tőkepiaci pánikot, azonban a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos aggodalmak kevésbé szűntek meg. Több ciklikus részvény alig tudott "pattanni", gyenge az olaj, az amerikai kötvényhozamok sem emelkedtek, gyenge maradt a dollár és fokozódtak a kamatcsökkentési várakozások, melyek immáron 235 bázispontost áraznak a jövőre nézve. Úgy tűnik, hogy a FED jó úton halad az infláció mérséklésében, de az - ahogy várni lehetett - a gazdasági növekedés valamekkora beáldozásával jár. A piacok ugyanakkor továbbra sem "áraznak" hard-landinget. Nagy kérdés, hogy az amerikai munkaerőpiac finomhangolása sikerrel jár-e. Ha ez nem sikerül, akkor az évtizedes mélyponton lévő meg(nem)takarítási ráta mellett, jelenleg még tisztességesen költő amerikai fogyasztó fedezékbe húzódhat, ami negatív spirálba lökheti az amerikai gazdaságot.
• E forgatókönyvnek esélyt adva összességében a nyár végére tovább redukáltam az alap kockázati kitettségét.
• Azt a stratégiát követtem, hogy a már recessziót árazó, sokat eső, elsősorban energiaszektorból kikerülő ciklikus részvényeket vásároltam a hó elejei pánikban, a hó végén pedig a felpattanó indexek és beeső volatilitás mellett az alap 5 százalékára Euro Stoxx 50 eladási opciót vásároltam, 4 százalékára pedig Dax futures shortot nyitottam. Időközben zártam a pánikban kiírt S&P 500 put opciót bezsebelve a volacsökkenés és az indexemelkedés hozta nyerőt.
• Az augusztus elejei lejtmenetben 399 forinton csökkentettem 4 százalékkal az euró kitettséget, amit 392 forint környékén visszanyitottam a napokban.
• Az alap árfolyama a nyár utolsó hónapjában 2.7 százalékkal csökkent, az éve leje óta pedig 8.3 százalék pluszban áll.

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

Abszolút Hozamú 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%	-2,68%					8,29%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-2,43%
Elmúlt 6 hónap	5,74%
Elmúlt 12 hónap	21,19%
Indulástól (évesítve)	12,03%
Elmúlt 3 év (évesítve)	19,56%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,70%
Indulástól (nominális)	108,94%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-3,13%
Elmúlt 6 hónap	4,01%
Elmúlt 12 hónap	15,87%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,67%
Sharpe-mutató	0,80
Nyereséges hónapok száma	62,34%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	ORION
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői és forgalmazási díj	1,95% p.a. (A sorozat)
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakoriséga, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	**HUF**	**EUR**
ISIN	HU0000720339	HU0000732664
Alap indulásának éve	**2018**	**2023**
Nettó eszközérték	20,712 Mrd HUF	12.469.763 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,08 HUF	1,19 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 2024.08.31-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**