HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2025. szeptember

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,32% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

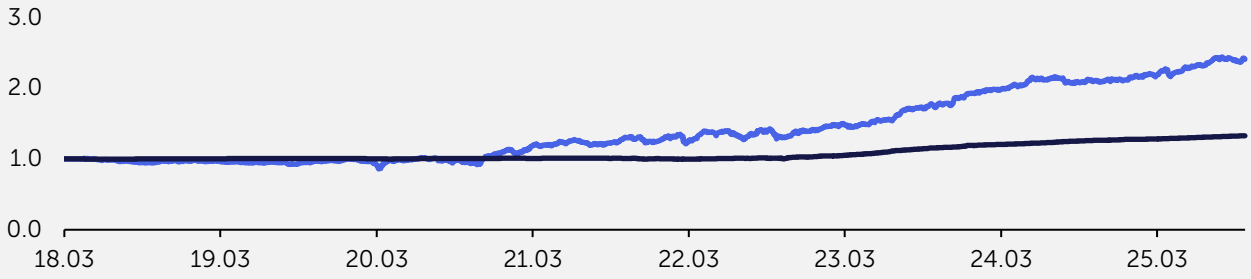
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



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 BESZÁMOL

Szeptemberben is folytatódott a részvénypiacok emelkedése, a jegybanki kamatcsökkentés és a mesterséges intelligencia térnyerésének bűvöletében. A kissé rossz hírek ezúttal jónak bizonyultak: a romló, de nem összeomló amerikai munkaerőpiaci adatok távol tartották az eladókat. A piacok a feltörekvő régiók vezetésével emelkedtek, ám térségünk, Közép-Kelet-Európa ezen belül lemaradónak bizonyult.
Az energiaszektor hagyományos része továbbra is az egyik legkevésbé kedvelt szektor a befektetők körében. Az OPEC vártnál gyorsabb és nagyobb termelésnövelése miatt az olaj és az olajszektor is mínuszban zárt. Ugyanakkor az amerikai S&P Clean Energy Index ismét egy, az S&P 500-at meghaladó emelkedést tudhatott maga mögött.
Az alap energiauniverzumában elkezdtem visszaépíteni a korábban lecsökkentett lengyel ENEA, villamosenergia-társaság pozícióját, mivel a fundamentumok javulása ellenére a lengyel piaci korrekciótól és a rezsicsökkentési félelmektől az árfolyama visszaesett. Az Ørsted tőkeemelés árának kiderülése után, egy 15%-os árfolyam-pattanást kihasználva csökkentettem a tengeri szélerőműveket üzemeltető és építő társaság súlyát.
Eladtam a maradék uránbánya-pozíciót is az alapból, kihasználva Trump bejelentését követő ugrást, miszerint az Egyesült Államok stratégiai készleteket kíván felhalmozni.
Profitot realizáltam a februári IPO óta közel 90%-ot emelkedő Škoda Doosan hőturbina-gyártó részvényeiben is.
A közép-kelet-európai szegmensben eladtam a lengyel LPP részvényeket, miután azok jelentősen emelkedtek a júliusi vétel óta. Növeltem a bank- és fintech-iparágban tevékenykedő és az idei bankrallyból kimaradó kazah Kaspi súlyát, és tízezer forintos árszint alatt a túladott Richter részvényeiből is vásároltam.
Az alap nettó részvénykitettsége 37 százalékon állt a hónap végén. Némiképp nőtt a devizakitettség is, ami a forint erősödése miatt szembeszelet jelentett az elmúlt hónapban.

A szeptembert enyhe mínuszban zárva, az alap jelenleg közel 14%-os pluszban áll az év eleje óta.

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
2024	1,43%	0,97%	2,16%	1,30%	4,72%	-0,25%	0,51%	-2,68%	1,38%	-0,88%	0,88%	0,00%	9,78%
2025	2,60%	0,59%	2,69%	-0,48%	3,66%	0,41%	4,23%	-0,32%	-0,26%				13,75%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,62%
Elmúlt 6 hónap	7,33%
Elmúlt 12 hónap	13,74%
Indulástól (évesítve)	12,32%
Elmúlt 3 év (évesítve)	23,37%
Elmúlt 5 év (évesítve)	20,43%
Indulástól (nominális)	140,93%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,62%
Elmúlt 6 hónap	5,41%
Elmúlt 12 hónap	10,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,20%
Sharpe-mutató	0,83
Nyereséges hónapok száma	63,33%
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	50,237 Mrd HUF	26.719.574 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,40 HUF	1,33 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 2025.09.30-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**