HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2025. október

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,59% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

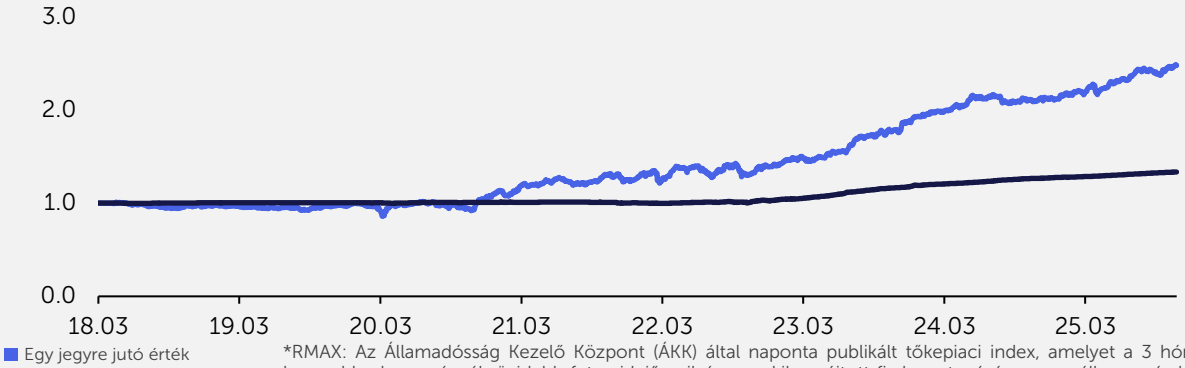
Kockázati besorolás
Közepes

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 BESZÁMOL

Októberben sem tették zsebre idei nyereségüket a befektetők. A piacok összességében a feltörekvő piacok vezetésével tovább tudtak emelkedni. USA-ban nem csillapodott az AI mánia és eleinte a kisebb kedvezőtlen makró hírek, a kamatcsökkentési várakozások miatt támogatónak bizonyultak. A hónap végén azonban Powell „héjásodása" megfogta az S&P-t, amit egyébként a tiszta energia index közel 12 százalékos emelkedésével újra felülmúlt.

Az alap energia- és nyersanyagpiaci szegmensében az aranyrallit látva csökkentettem az aranybányák súlyát, miközben jelentősen növeltem az amerikai és lengyel inflációkövető állampapírok pozícióját. Ezek súlya immár eléri az alap 10%-át. Az arany árfolyam-emelkedése részben a jövőbeni növekvő inflációs kockázatokkal magyarázható, ugyanakkor ez a félelem a kötvénypiacokon (egyelőre) nem érzékelhető.

Az olajszektorban az év eleji mélypont óta dollárban több mint duplázó lengyel Orlen súlyát tovább csökkentettem, és helyette a görög Motor Oil részvényeiből vásároltam. A hellén vállalat egyértelmű nyertese az egyre magasabb finomítói marzsoknak, melyeket az orosz finomítók elleni sorozatos dróntámadások, illetve az orosz olaj India felé irányuló exportját nehezítő amerikai korlátozások hajtanak felfelé. A tiszta energia szegmensben a lítiumbányászat körüli volatilitás adott lehetőséget aktív kereskedésre. A lítiumbányák súlyát eleinte csökkentettem, majd az árfolyamesés során visszavettem őket. Emellett növeltem a villamosenergia-hálózat fejlesztésében és üzemeltetésében tevékenykedő vállalatok súlyát is.

Az alap közép-kelet-európai szegmensében továbbra is bízom a lengyel háztartásokban és így a lengyel fogyasztási cikkeket gyártó vállalatokban. Itt az eltérő árfolyammozgásokat kihasználva rotáltam a szektor egyes szereplői között.

A hónap során az alap közel 3%-ot emelkedett, ezzel 17%-ra tornázva fel az év eleje óta elért hozamát.

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%	2,70%			16,96%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,09%	Elmúlt 3 év (évesítve)	23,17%
Elmúlt 6 hónap	10,89%	Elmúlt 5 év (évesítve)	21,71%
Elmúlt 12 hónap	17,99%	Indulástól (nominális)	147,73%
Indulástól (évesítve)	12,59%		

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	1,30%
Elmúlt 6 hónap	8,86%
Elmúlt 12 hónap	14,17%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,17%
Sharpe-mutató	0,86
Nyereséges hónapok száma	63,74%
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	53,054 Mrd HUF	27.762.031 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,47 HUF	1,36 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 2025.10.31.-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**