HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. február

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,92% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

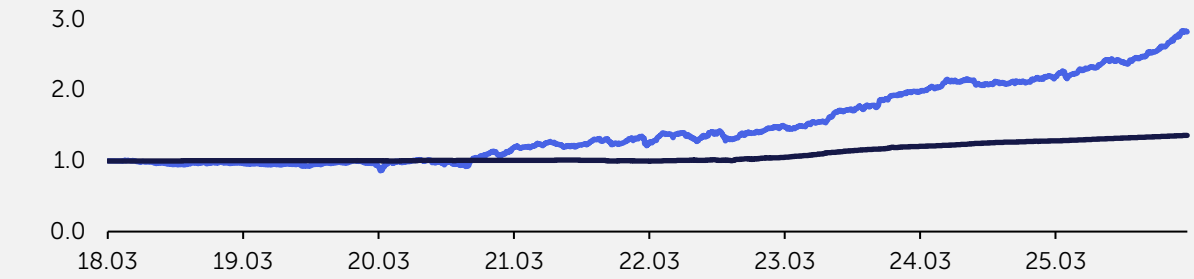
Kockázati besorolás
Közepes

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

Februárban globális szinten megtorpant a részvénypiaci emelkedés, és inkább egy rotációs folyamatnak lehettünk szemtanúi. A befektetői fókusz a technológiai szektorról egyes feltörekvő piacok felé fordult.

A hagyományos energiaszektort továbbra is vették a befektetők, részben a fokozódó közel-keleti geopolitikai helyzet miatt. Ezzel szemben az S&P tisztaenergia indexe stagnált, hasonlóan térségünk CETOP-indexéhez.
Az egyre feszesebb árazási szintek és befektetői pozícionáltság miatt, a hónap során 41%-ról 36%-ra csökkentettem az alap nettó részvénykitettségét.

Az alap energiauniverzumának legmeghatározóbb eseménye a Valaris tengeri olajfúró társaságra érkezett felvásárlási ajánlat volt, amelynek hatására az árfolyam 62 dollárról 96 dollárig emelkedett. A Transocean és a Valaris egyesülésével egy koncentrált, oligopolisztikus piac jön létre, amelynek messze legnagyobb szereplője a Transocean lesz minden ebből fakadó szinergikus és árazási erővel. A korábban mélyen alulértékelt Valaris részvények nagy részét értékesítettem.

Ezzel párhuzamosan befektettem az energia és nyersanyag univerzum egy távolabbi szegmensében, a vegyiparban, mely az elmúlt 5 év nagy alulteljesítője volt. A szektor jelenleg kifejezetten nehéz helyzetben van a globális túlkínálat miatt, az európai szereplők pedig versenyképességi problémákkal küszködnek. A hosszú távú kereslet növekedési pályája viszont érintetlennek tűnik és problémák oldódhatnak. A küszöbön álló bezárások és a csökkenő európai „rezsiköltség" is segítenek ebben.

Az alap közép-kelet-európai szegmensében érdemi változás nem történt.

Az alap devizakitettségét 35%-ra mérsékeltem 381-es EURHUF árfolyam mellett látva a Tisza Párt növekvő győzelmi esélyét, ami további forinterősödést hozhat a megcélzott euróövezeti csatlakozással.
A hónap során az alap 2,8%-kal emelkedett, amellyel az év eleje óta elért hozam 7,8%-ra gyarapodott.

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
2025	2,60%	0,59%	2,69%	-0,48%	3,66%	0,41%	4,23%	-0,32%	-0,26%	2,70%	2,66%	3,18%	23,89%
2026	5,06%	2,63%											7,83%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	11,26%
Elmúlt 6 hónap	16,99%
Elmúlt 12 hónap	29,44%
Indulástól (évesítve)	13,92%
Elmúlt 3 év (évesítve)	23,88%
Elmúlt 5 év (évesítve)	20,04%
Indulástól (nominális)	182,95%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	10,24%
Elmúlt 6 hónap	14,90%
Elmúlt 12 hónap	24,86%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,07%
Sharpe-mutató	0,99
Nyereséges hónapok száma	65,26%
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	78,875 Mrd HUF	49.444.178 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,82 HUF	1,54 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 2026.02.28.-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**