# HOLD Orion

## Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

**havi tájékoztató I 2025. január**

**PORTFÓLIÓKEZELŐ** Szőcs Gábor

**11,90%** Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
**Abszolút hozamú alap**

Ajánlott befektetési időtáv
**Legalább 5 év**

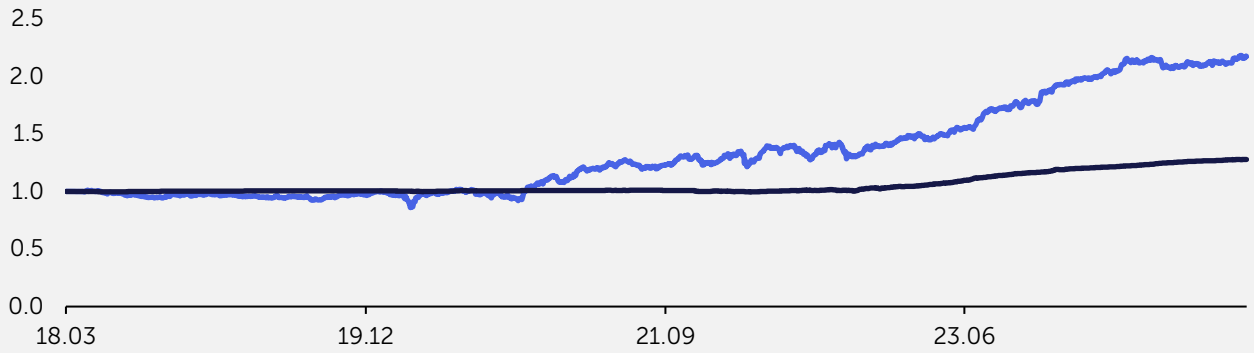
Kockázati besorolás
**Közepes**

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

Az európai piacok némiképp megkönnyebbültek, mivel Trump első vámintézkedései elkerülték a kontinenst. Továbbá a a tavalyi év egyik nagy alulteljesítője lengyel piac is magára talált.A pozitív amerikai növekedési kilátások miatt megugró inflációs várakozások, valamint az orosz szankciók élénkítették a hagyományos energiapiaci részvények keresletét. Trump beiktatása után azonban újabb csapást kapott a tiszta energiapiac: az új elnök azonnal kiléptette az Egyesült Államokat a párizsi klímaegyezményből, valamint átmenetileg felfüggesztette az Inflation Reduction Act és „zöld" támogatási program kifizetéseit.

Ez jó lehetőséget kínált a zöldenergia-kitettség növelésére, főként a szélenergia-értékláncon belül, de növeltem a lítiumbányák súlyát is: a korábbi befektetések mellé az amerikai Albemarle társaság is bekerült az alapba.

Az amerikai földgáz ára az elmúlt félévben jelentősen emelkedett, ami a földgázkitermelő cégek árfolyamának ugrásszerű növekedését hozta magával. E szektorban kissé csökkentettem a kitettséget.

Az alap közép-kelet-európai szegmensében a telekommunikációs szektorban tovább robogó Magyar Telekom súlyát mérsékeltem, míg az európai piacon egyik legolcsóbb szolgáltatását nyújtó lengyel Orange Polska részvényeit vásároltam.

A román makrogazdasági helyzet romlását látva, valamint a forint gyengeségét kihasználva fedeztem az alap román lej-kitettségét RONHUF határidős eladási ügyletekkel. Mivel Románia 2024-ben közel 8%-os költségvetési hiányt hozott össze, jelentős kiigazításra lesz szükség. Ha ez elmarad, az nyomás alá helyezheti az ország kötvény- és devizapiacát is.

### 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% | | | | | | | | | | | | 2,60% |

### HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

| | |
|---|---|
| Elmúlt 3 hónap | 3,50% |
| Elmúlt 6 hónap | 1,23% |
| Elmúlt 12 hónap | 11,05% |
| Indulástól (évesítve) | 11,90% |
| Elmúlt 3 év (évesítve) | 18,29% |
| Elmúlt 5 év (évesítve) | 17,32% |
| Indulástól (nominális) | 117,32% |

### HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

| | |
|---|---|
| Elmúlt 3 hónap | 2,75% |
| Elmúlt 6 hónap | -0,13% |
| Elmúlt 12 hónap | 7,75% |

### KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

| | |
|---|---|
| Napi hozamok évesített szórása | 10,44% |
| Sharpe-mutató | 0,79 |
| Nyereséges hónapok száma | 63,41% |
| 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 | 27,234 Mrd HUF | 14.299.820 EUR |
| **Egy jegyre jutó nettó eszközérték** | 2,17 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 2025.01.31-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**