HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2025. május

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,31% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

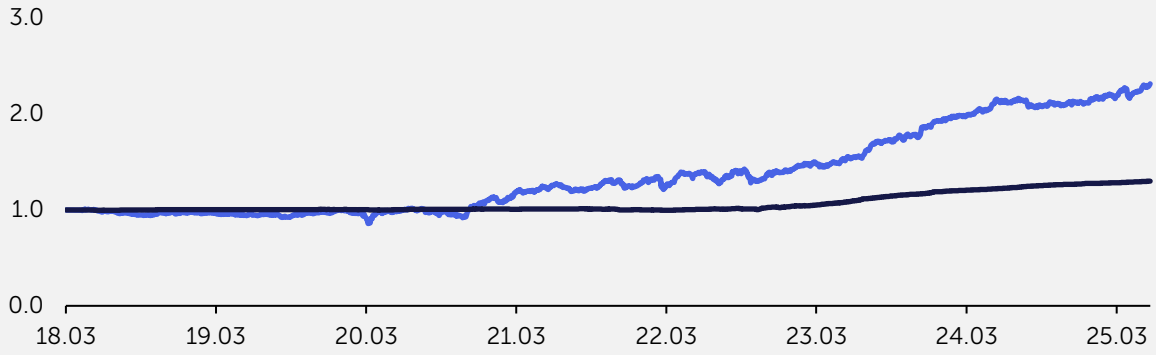
Kockázati besorolás
Közepes

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 BESZÁMOLÓ

Április eleje óta, ahogy nőtt Trump fejében az aggodalom, úgy oszlott az a részvénypiaci befektetők körében. Trumpon vélhetően úrrá lett a sebezhetőség érzés, az amerikai hosszú hozamok emelkedését és az amerikai tőkekiáramlást látva. Május közepén pedig a kínai-amerikai genfi egyezménnyel sokak szerint véget is ért a vámháború. A börzék emelkedését a látványosan feladott washingtoni költségvetési szigorítási terv és az amerikai fogyasztó ereje is katalizálta. Az alulpozícionáltságból fakadó vételi kedv olyan erős volt, hogy a távolodó orosz-ukrán béke ellenére Közép-Kelet-Európa új csúcsra emelkedett.

A befektetők "félig tele", optimista értékítélete miatt indokoltnak láttam tovább mérsékelni az alap kockázatát. Sem a vámháborúban, sem a szomszédos háborúban nem dőlt még el semmi, ami miatt a negatív sokkok valószínűsége magas maradt és ehhez immáron igen magas árfolyamszintek is párosulnak.

Nettó módon közel 5 százaléknyi részvényt adtam el, ám az árfolyamemelkedések miatt a részvényarány végül csak 36 százalékra csökkent május végére.

Az S&P 500-ra kötöttem összesen 5 százaléknyi határidős eladást illetve put opciót. Ezzel párhuzamosan zártam 1 százaléknyi DAX és Euro Stoxx 50 shortot.

A közel egy évtized után osztalékfizetéshez való visszatérés hírére nagyot ugró, állami tulajdonú, szénkitettséggel rendelkező, de zöldülő, korábban széles körben utált Enea részvénypozíció arányát mérsékeltem. Növeltem ugyanakkor a teljesen zöld és egyben lemaradó Orsted megújuló társaság arányát.

Görög üzleti utam után, indokoltnak láttam növelni az alap görög kitettségén. A hellének növekedési potenciálja még mindig kimagasló és a vállalatokkal folytatott beszélgetések finomítottak az értékítéletemen.

A békeesélyek csökkenése ellenére magasan ragadó Raiffeisen Bank részvényeinek egy részét a szenvedő kazah Kaspira cseréltem.

Az alap májusban 3,7 százalékos ugrással új csúcsra emelkedett, az idei hozam pedig 9,3 százalékra nőtt.

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%								9,33%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	5,94%
Elmúlt 6 hónap	9,33%
Elmúlt 12 hónap	8,13%
Indulástól (évesítve)	12,31%
Elmúlt 3 év (évesítve)	18,64%
Elmúlt 5 év (évesítve)	18,58%
Indulástól (nominális)	131,57%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,99%
Elmúlt 6 hónap	7,74%
Elmúlt 12 hónap	5,15%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,37%
Sharpe-mutató	0,83
Nyereséges hónapok száma	63,95%
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	41,241 Mrd HUF	21.203.264 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,31 HUF	1,29 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 2025.05.31-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**