# HOLD Orion

## Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

**havi tájékoztató I 2025. július**

**PORTFÓLIÓKEZELŐ** Szőcs Gábor

**12,71%** Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
**Abszolút hozamú alap**

Ajánlott befektetési időtáv
**Legalább 5 év**

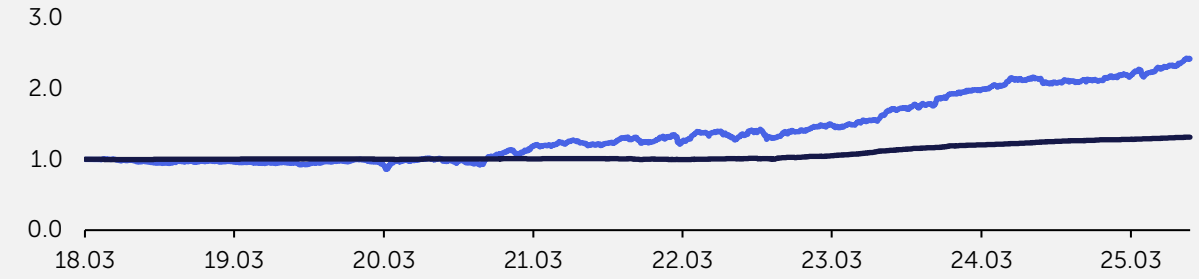
Kockázati besorolás
**Közepes**

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

Kiemelkedő hónapot tudhatott maga mögött az Orion Alap. 4,2%-os emelkedésével 14,4%-ra tornázta fel az idei hozamát.

Júliusban markánsan megmutatkozott az alap energia-, azon belül is a tiszta zöldenergia-kitettségének felülteljesítése a piacokon. A Wilderhill Clean Energy Index egy hónap alatt 14%-ot ugrott, szemben az S&P 2%-os emelkedésével.

Az alap energia univerzumába három új papír is bekerült: vásároltam egy kisebb lengyel gázerőmű-fejlesztő társaság részvényeiből, befektettem az athéni városi vízhálózatot üzemeltető társaság részvényeibe, és egy az Egyesült Államokban operáló nukleáris hulladékfeldolgozó társaság is bekerült a portfólióba. Ugyanakkor eladó voltam a tovább nyargaló lengyel Enea papírjaiban.

A közép-kelet-európai szekcióban, bízva abban, hogy a kiélezett lengyel politikai helyzet és a javuló vásárlóerő nyertese a fogyasztó lehet növeltem a fogyasztási szektor súlyát a Reserved és a Sinsay márkákat is értékesítő LPP vásárlásával. Ugyanakkor a Poundland értékesítése után szárnyra kapó Pepco részvényekből csökkentettem.

Végül, de nem utolsósorban, a tovább emelkedő és optimizmustól túláradó részvénypiacokon további biztosítást kötöttem egy esetlegesen bekövetkező esésre. Ezúttal az Eurostoxx 50 indexre vásároltam eladási opciót.

Az Orion Alap historikusan defenzív, közel 35%-os nettó részvényaránnyal és 45%-os devizaaránnyal vágott neki az augusztusnak.

### 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% | | | | | | 14,42% |

### HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

| | |
|---|---|
| Elmúlt 3 hónap | 8,48% |
| Elmúlt 6 hónap | 11,51% |
| Elmúlt 12 hónap | 12,88% |
| Indulástól (évesítve) | 12,71% |
| Elmúlt 3 év (évesítve) | 21,53% |
| Elmúlt 5 év (évesítve) | 19,97% |
| Indulástól (nominális) | 142,34% |

### HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

| | |
|---|---|
| Elmúlt 3 hónap | 7,53% |
| Elmúlt 6 hónap | 9,76% |
| Elmúlt 12 hónap | 9,61% |

### KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

| | |
|---|---|
| Napi hozamok évesített szórása | 10,27% |
| Sharpe-mutató | 0,87 |
| Nyereséges hónapok száma | 64,77% |
| 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 | 47,216 Mrd HUF | 24.077.309 EUR |
| **Egy jegyre jutó nettó eszközérték** | 2,42 HUF | 1,35 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 2025.07.31-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**