HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. január

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,69% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

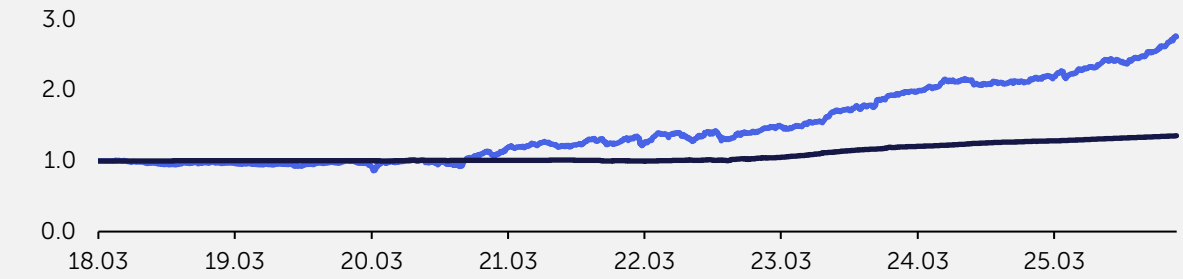
Kockázati besorolás
Közepes

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

Kedvezően alakult a tőkepiaci környezet az év első hónapjában az Orion pozícionáltsága számára. Az alap 5,1 százalékot emelkedett.

Az év ott folytatódott, ahol az előző befejeződött: a fejlett piacok – elsősorban az AI-hoz kapcsolódó részvények alulteljesítése miatt – oldalaztak, miközben a fejlődő piacok, azon belül is Közép-Kelet-Európa tovább emelkedett.

Az energiapiac zöld szegmensének emelkedése mellé a hagyományos energia, az olajszektor is becsatlakozott. Ezt kihasználva csökkentettem az olajfinomítók súlyát. Az AI-mánia oldalvizén egy év alatt közel duplázó RWE részvények súlyán is vágtam.

A nemesfémrali mellett a lítium is tovább szárnyalt elérve a hosszú távú egyensúlyi árszintet. Elsősorban az Albemarle részvénye teljesített kiemelkedően. Az intenzív árfolyamemelkedést látva a lítiumbányák súlyát 3 százalékra redukáltam.
Trump ismét alulmaradt a tengeri szélerőmű-telepítő társaságok elleni küzdelemben, így a magához térő Ørsted részvényeiből is csökkentettem.

Az alap közép-kelet-európai szegmensében elsősorban a közel 10 százalékot eső lengyel Dino és a görög Jumbo részvényeket vásároltam, amelyekkel a késlekedő, de előbb-utóbb erősödő fogyasztásra pozícionálok. Továbbá növeltem a török részvények súlyán is.
A választások közeledtével, látva a Tisza Párt egyre növekvő győzelmi esélyét, a forintkitettséget az alapban 50 százalékról 60 százalékra emeltem, 386-os euró árfolyamon mellett.

Mivel a piacok szárnyalása egyre intenzívebbé vált, és a szentimentindikátorok kifejezetten túlvett állapotról tanúskodnak, 7 százaléknyi S&P put opciót is vásároltam. Ennek eredményeként az alap nettó részvénykitettsége 40 százalék alá csökkent.

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%												5,06%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	11,29%
Elmúlt 6 hónap	13,62%
Elmúlt 12 hónap	26,86%
Indulástól (évesítve)	13,69%
Elmúlt 3 év (évesítve)	23,56%
Elmúlt 5 év (évesítve)	20,52%
Indulástól (nominális)	175,69%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	10,28%
Elmúlt 6 hónap	11,51%
Elmúlt 12 hónap	22,54%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,08%
Sharpe-mutató	0,91
Nyereséges hónapok száma	64,89%
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	72,373 Mrd HUF	43.568.438 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,75 HUF	1,50 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 2026.01.31.-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**