HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. március

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,83% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

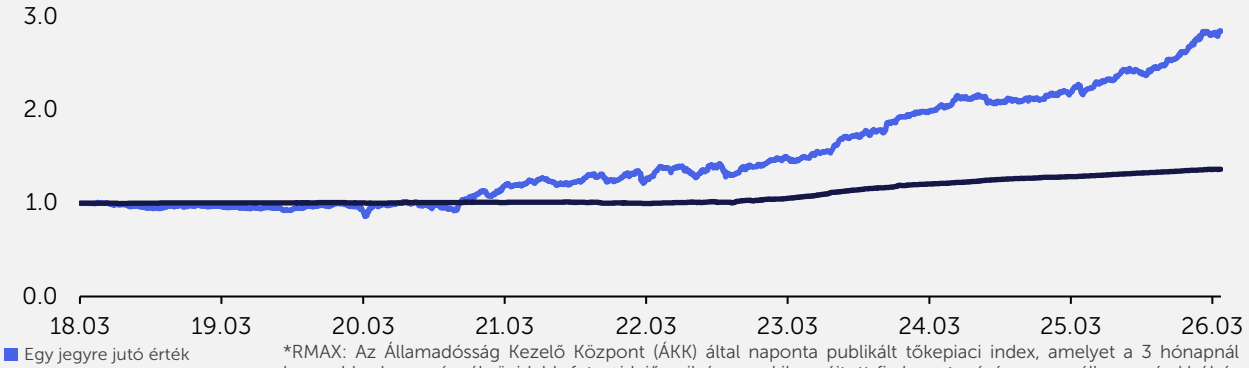
Kockázati besorolás
Közepes

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

Trump és Izrael március elején nekiment Iránnak, minden korábbinál erőteljesebb katonai csapást mérve az országra. Bekövetkezett az, ami eddig még sosem, leállt a forgalom a Hormuzi-szoroson, égbe lőve a nyersolaj és a finomított termékek árát és áruhiányt okozva a szénhidrogének piacán.

A korábbi idei örömittas „goldilock" várakozást (csökkenő infláció, felpörgő gazdaság) stagflációs aggodalmak váltották, lefelé rántva egyszerre a részvénypiacokat és a kötvénypiacokat is

Egyedüli menekülő szektornak, relatív „nyertesnek" az energiapiaci részvények bizonyultak, beleértve a zöld energiához kapcsolódó részvényeket is. Az alap részbeni energetikai fókusza révén jól állta a sarat a kibontakozó geopolitikai zűrzavarban, fél százalékot még tudott is emelkedni március során.

Eleinte kisebb vételekkel, majd már bátrabban vásároltam a gyorsuló esésben. A vegyipari részvények és amerikai földgázkitermelők súlyát növeltem, DAX shortot zártam. A közép-kelet-európai szekcióban pedig a nagyobbat „zakózó" bankokat és kiskereskedelmi cégek vásároltam. Mérsékeltem ugyanakkor a relatív nyertesek súlyán (Orlen, Valaris, Orsted).

Összességében 8 százaléknyi részvényt vásároltam, és így a nettó részvényarány az alapban 37%-ra nőtt március végére. Ez még mindig óvatos a megcélzott hosszú távú kockázatvállalás tükrében. A legnagyobb probléma, hogy bizonytalan az iráni konfliktus hossza és mélysége, így annak gazdaságot fékező és profitokat nyírbáló hatása is kérdéses.

A gyengülő forintot látva fokozatosan 35-ről 28 százalékra redukáltam az alap devizakitettségét, középtávon bízva a forint erősödésében, melyet a háború vége és a Tisza Párt választási győzelme katalizálna

Az alap az év eleje óta összességében 8,4%-ot termelt a befektetőinek.

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%	0,50%										8,37%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	8,37%
Elmúlt 6 hónap	17,89%
Elmúlt 12 hónap	26,69%
Indulástól (évesítve)	13,83%
Elmúlt 3 év (évesítve)	24,92%
Elmúlt 5 év (évesítve)	19,11%
Indulástól (nominális)	184,38%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	7.14%
Elmúlt 6 hónap	15.63%
Elmúlt 12 hónap	22.04%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,04%
Sharpe-mutató	0,99
Nyereséges hónapok száma	65,63%
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	82,495 Mrd HUF	54.021.532 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,84 HUF	1,55 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 2026.03.31.-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**