HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. április

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,66% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

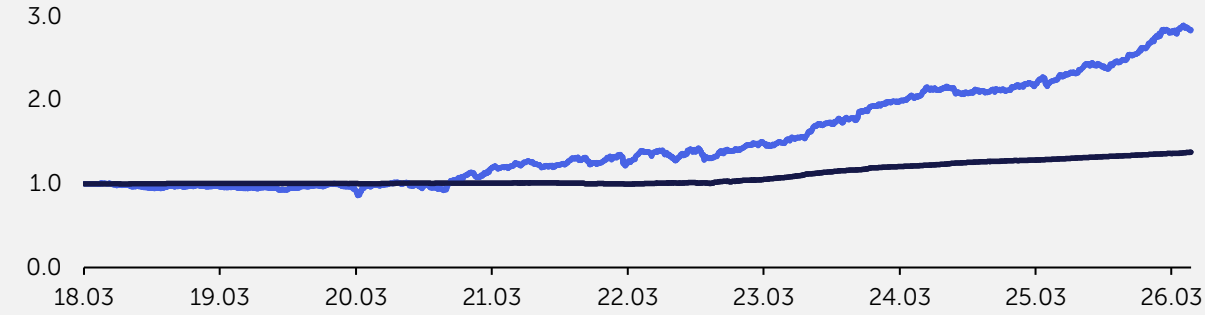
Kockázati besorolás
Közepes

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 iráni konfliktus kirobbanása óta az Orion Alap felülteljesített, és az eszkaláció tetőfokán már 10% pluszban is volt az év eleje óta. Ebből némiképp visszaadva 8,2%-kal zárta áprilist. Jól vizsgázott tehát az alap, ahogy várható volt energiapiaci kínálati sokkok bekövetkezésének idején.

E sorok írásakor, ugyanakkor a háború még nem ért véget, és a világgazdaságon ejtett seb valójában nem a bombázásokon, hanem a szoros lezárásának hosszán múlik. Ez a bizonytalanság viszont nem oldódott meg a tűzszünettel.
Továbbá az amerikai 30 éves hozamok újra az 5%-ot nyaldossák, ami már a veszélyzóna széle. Az MSCI All Country World Index ugyanakkor új csúcsra emelkedett, mivel a befektetők a konfliktus gyors rendeződését árazzák, és a technológiai, illetve félvezető cégek megugró profitabilitásának örülnek.

Az alap energia- és nyersanyag-univerzumában a márciusi esésben vásárolt aranybánya részvényeket visszaadtam, teljesen kiszálltam a Valarisból, a tengeri olajfúróhajó-flottát üzemeltető vállalatból, és csökkentettem a konfliktus során szárnyra kapó vegyipar kitettséget. Növeltem ugyanakkor egy ausztrál lítiumbánya súlyát, mely átmenetinek tűnő operációs gondjai miatt nagyot zuhant.
A közép-európai szegmensben Allegro-részvényeket vásároltam, kihasználva egy nagytulajdonos diszkonttal történő eladása, pár nappal később pedig 16%-os nyerőben el is adtam a pakettet. A választások utáni erős forintot látva, növeltem némiképp a devizakitettséget 30%-ra.

Április vége felé még 4%-nyi DAX-ra kötöttem put opciót, készülve arra az esetre, hogyha a háború tovább tartana. Az európai gazdaság, magas energiaimport aránya miatt, ugyanis az egyik legkitettebb a magas energiaárakra.

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%	-0,16%									8,20%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,98%
Elmúlt 6 hónap	14,61%
Elmúlt 12 hónap	27,09%
Indulástól (évesítve)	13,66%
Elmúlt 3 év (évesítve)	24,01%
Elmúlt 5 év (évesítve)	18,67%
Indulástól (nominális)	183,91%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,22%
Elmúlt 6 hónap	12,73%
Elmúlt 12 hónap	30,28%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,01%
Sharpe-mutató	0,96
Nyereséges hónapok száma	64,95%
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	85,702,865,091 Mrd HUF	64.183.605 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 2026.04.30.-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**