HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. május

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,48% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

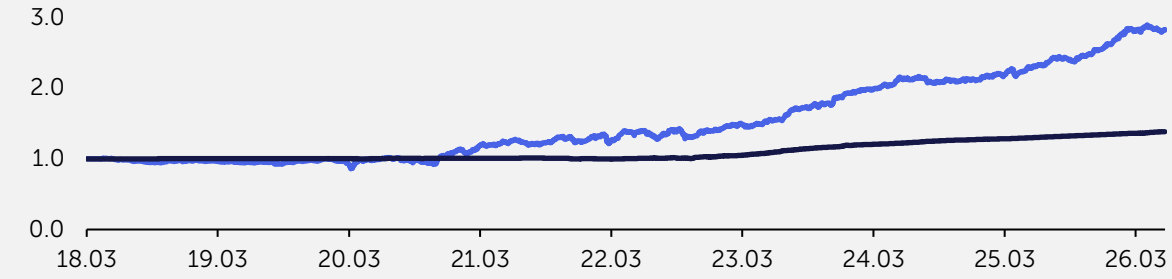
Kockázati besorolás
Közepes

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

Az alap április közepén, az iráni konfliktus tetőfokán már 10 százalékos pluszban volt, ami május végére 7,8 százalékra mérséklődött. Fontos hangsúlyozni, hogy idén az alap geopolitikai válságokkal szembeni „biztosítási funkciója" jól kidomborodott. A májusi visszacsorgás pedig nem a jól teljesítő részvények visszaeséséből fakadtak

Az egyik ok a forint fokozatos erősödése volt, mivel a devizakitettség 27–40 százalék között alakult az aktuális trade-ek függvényében. A másik pedig az amerikai technológiai szektor kiemelkedő teljesítménye és a konfliktus de-eszkalációja nyomán az S&P index 20 százalékos ugrása volt a háborús mélypontról.

Az energia- és nyersanyagszektoron belül tovább növeltem az energia és nyersanyagkapcsolt ipari kitettséget. A jól teljesítő BASF pozíciót lezártam, helyette pedig egy kisebb, családi tulajdonban lévő európai vegyipari vállalat részvényeit vásároltam. Emellett műtrágyagyártási szektorban is új pozíciót nyitottam. Így az alap már 5 százalékot tart vegyipari, acélipari és műtrágyagyártó részvényekből, melyek többsége az európai fellendülésre, idővel csökkenő energiaárakra és protektív politikai beavatkozásokra pozícionált és igen nyomott árazáson forog.
A hónap végén jelentősen csökkentettem a görög ADMIE, a villamosenergia-átviteli hálózatot üzemeltető társaság súlyát, miután a részvény árfolyama 25 százalékot szárnyalt májusban a közelgő tőkebevonás miatt.
Teljesen kiszálltam a lengyel Orlen részvényeiből, amely másfél éve még a portfólió egyik legnagyobb pozíciója volt. A társaság a háborús környezetből származó extraprofit révén kiemelkedő teljesítményt nyújtott és megközelítette a fair árfolyamát.
A közép-kelet-európai szekcióban tovább növeltem a fogyasztáskapcsolt részvények súlyát. Az inflációs sokk nyomán romló reálbérdinamika lefelé nyomta a szektor reprezentánsait, ami fokozta vonzóságukat.
Az alap bő 40 százalékos nettó részvény és 33 százalékos devizakitettséggel fordult rá a nyárra.

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%	-0,34%								7,83%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	0,00%
Elmúlt 6 hónap	11,26%
Elmúlt 12 hónap	22,19%
Indulástól (évesítve)	13,48%
Elmúlt 3 év (évesítve)	22,65%
Elmúlt 5 év (évesítve)	17,98%
Indulástól (nominális)	182,95%

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	-0,57%
Elmúlt 6 hónap	12,28%
Elmúlt 12 hónap	18,24%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	9,98%
Sharpe-mutató	0,94
Nyereséges hónapok száma	64,29%
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	88,442 Mrd HUF	70.757.716 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,83 HUF	1,54 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 2026.05.31.-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**