HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. június

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,48% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

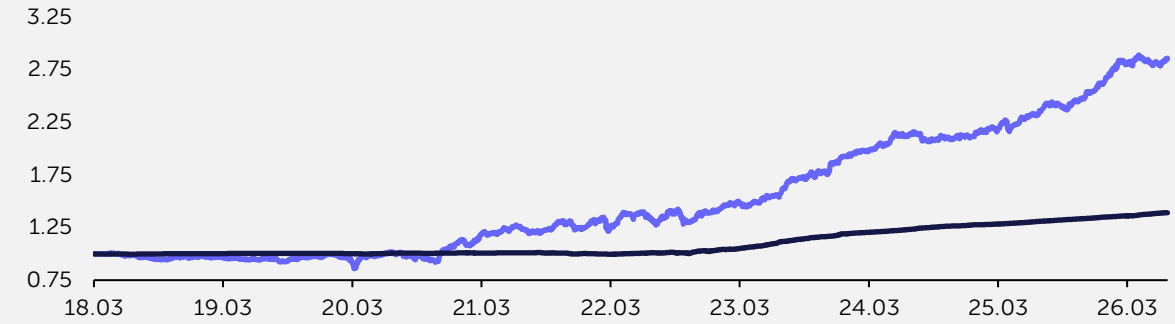
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



*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

A június hónap a korábbi időszakhoz képest viszonylag nyugodtan telt a részvénypiacokon. Az iráni konfliktus tovább csillapodott és e sorok írásakor (július 8.) a tőkepiacai befektetők már szinte a teljes megnyugvást árazzák, az olajár drasztikus visszaesést látva. Az AI-értéklánchoz kapcsolódó félvezetőgyártó vállalatok erős teljesítménye támaszt adott a piacoknak. Az MSCI World és a S&P 500 gyakorlatilag nullában zárt, míg az energiasokk csillapodásával megkönnyebbülő Európa és Kelet-Európa 5 illetve 3 százalékot emelkedett dollárban.

A felszín alatt azonban divergens részvénymozgásokat láthattunk, ami több lehetőséget adott az alap részvényportfóliójának (át)alakítására. Az alap energia és nyersanyag univerzumában a tőkeemelés bűvöletében „chipgyártóként" emelkedő Admie részvényekből jegyeztem jóval a piaci ár alatt, majd a jegyzett mennyiséget a következő napokban 16%-kal magasabban sikerült értékesíteni. A „zöld" részvények közül kiszálltam a Vestas szélturbina gyártó papírjaiból. Az iráni konfliktus ellenére az izoláltabb amerikai piacon csökkenő gázárat látva emeltem a visszaeső gázkitermelők súlyát. Nem sokkal a tengeri olajfúró hajókból (Valaris) kiszállás után, szélerőműveket szállító és felépítő hajóflottát birtokló vállalatba is befektettem. Arra számítok, hogy a következő években felfutó tengeri szélerőmű telepítéshez képest a kínálati oldal szűkösnek bizonyul majd, növelve a hajók kihasználtságát és profitabilitását. A közép-kelet európai részvényszekcióban a török Coca-Cola Icecek palackozó társaságból szálltam ki teljesen az idei szárnyalása után és az idén nagyon gyenge lengyel és görög kiskereskedelmi vállalatokban tovább növeltem a kitettséget. A lengyel élelmiszerláncok esetében az áház árverseny végére számítok, míg a Görögországban a gazdasági konvergencia miatt növekvő fogyasztási erőre. A lengyel Allegro is bekerült pár napra az alapba, melyet sikerült 14 százalék pluszban értékesíteni. A vállalat fő tulajdonosa szállt ki teljesen, diszkont áron, amiből sikerült vásárolnia az alapnak.

42 százalékos nettó részvény és 32 százalékos devizakitettséggel zártam a júniust.
Az Orion alap a júniusi 1,2 százalékos emelkedésével 9,1 százalékra tornázta fel az idei hozamát.

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%	1,18%							9,10%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	0,67%
Elmúlt 6 hónap	9,10%
Elmúlt 12 hónap	23,12%
Indulástól (évesítve)	13,48%
Elmúlt 3 év (évesítve)	22,30%
Elmúlt 5 év (évesítve)	18,31%
Indulástól (nominális)	186,27%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	0,21%
Elmúlt 6 hónap	7,63%
Elmúlt 12 hónap	19,05%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	9,94%
Sharpe-mutató	0,95
Nyereséges hónapok száma	64,65%
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	90,012 Mrd HUF	73.198.513 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,86 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 2026.06.30.-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**