HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2026. július

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

13,67% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

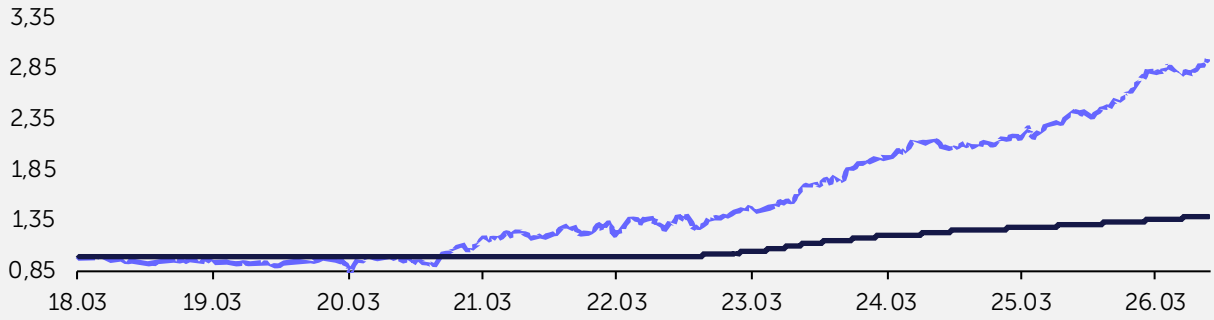
Kockázati besorolás
Közepes

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

Jól sikerült a július hónap. Az alap 2,5%-ot emelkedett, az idei hozam pedig közel 12%-ra nőtt. Ez részben a közép-kelet-európai piacok felülteljesítésének, az energiauniverzum legnagyobb pozíciójának (PESI) megugrásának és a forint gyengülésének volt köszönhető.
Júliusban is számos fordulatot hozott a világgazdaság és a tőkepiac. A Trump által generált iráni hullámvasútat már ignorálta a piac, ami elsősorban az AI vertikum vállalatai, különösen a koreai cégek körüli hype, majd eresztés bűvöletében élt. Az amerikai 10 éves (reál)hozam mintegy 20 bázispontos emelkedése sem okozott gondot. Ennek hátterében a globális beruházások megtakarításokat meghaladó ütemű bővülése áll, amitől a piac a gazdaság növekedését várja. Vagyis a mesterséges intelligencia okozta javuló termelékenységet.

Az alap energiauniverzumában növeltem a visszaeső lítiumbányák súlyát. Emellett növeltem a tengeri szélerőművekhez kapcsolódó kitettséget, valamint a litván Ignitis közműcég súlyát is. Profitot realizáltam ugyanakkor az ezüst shortnak is tekinthető Pandora ékszergyártó vállalatban.

A közép-kelet-európai szekcióban az alulteljesítő török piacon növeltem pozíciót. Görögországban tovább vásároltam a kisker cégeket, melyek elsősorban a román piaci jelenlétük miatt küzdenek nehézségekkel.
Az emelkedés következtében a növekvő részvényarányt DAX és S&P 500-opciókkal mérsékeltem. A forintgyengülés közben pedig fokozatosan 34%-ról 25%-ra redukáltam az alap devizakitettségét.

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%	2,50%						11,82%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,35%
Elmúlt 6 hónap	6,43%
Elmúlt 12 hónap	20,92%
Indulástól (évesítve)	13,67%
Elmúlt 3 év (évesítve)	20,03%
Elmúlt 5 év (évesítve)	19,30%
Indulástól (nominális)	193,42%

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,52%
Elmúlt 6 hónap	4,80%
Elmúlt 12 hónap	16,86%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	9,90%
Sharpe-mutató	0,97
Nyereséges hónapok száma	65,00%
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	95,200 Mrd HUF	76.486.265 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,93 HUF	1,58 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 2026.07.31.-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**