



Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap havi tájékoztató I 2026. augusztus

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szócs Gábor

13,94% Indulástól számított éves átlagos hozam



Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap



Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év



Kockázati besorolás
Közepes



Földrajzi kitettség
Globális

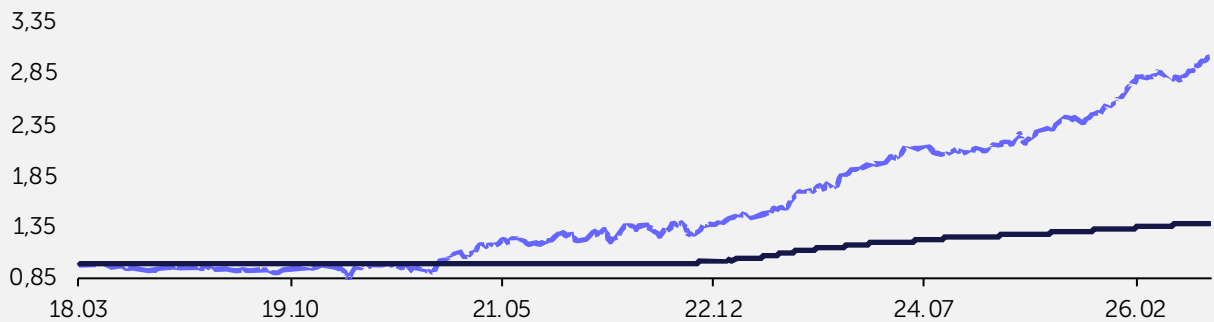


Befektetési szemlélet
Értékalapú



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

Kellemesen tölthették az idei nyár végét a tőkepiaci befektetők – különösen az Orion befektetői. Az alap 2,9 százalékos emelkedést mutatott augusztusban, ezzel közel 15 százalékra tornászva fel az idei hozamát.

A piaci hangulat a stagflációs félelmeiktől egyre inkább a goldilock állapot felé mozdult el, miközben a részvénytőkepiacok ismét csúcsaik közelében járnak. A körülményeket alaposabban megvizsgálva azonban úgy gondolom, hogy a kép korántsem ennyire rózsás.

Az iráni konfliktus elhúzódása, az energiaárak ismételt emelkedése, valamint az orosz–ukrán konfliktus eszkalálódása – amely az üzemanyagárak elszállásában és a gabonaárak emelkedésében is testet öltött – egyaránt növelték a stagflációs kockázatokat. Ráadásul hosszú hozamok közel 20 éves csúcsra emelkedése aggodalomra ad okot.

A fentiek miatt kontrariánus szemlélettel 10 százalékos európai és amerikai index short pozíciót nyitottam, put opciót keresztül. Ez az alacsony VIX miatt most olcsóbb biztosítást jelent egy piaci esésre.

Az energia- és nyersanyag-univerzumban bekerült az alapba egy újabb lítiumbánya, amely sajátos vállalati okok miatt jelenleg az egyik legolcsóbb módját kínálja a lítiumba történő befektetésnek. Arra számítva, hogy a finomítói marzsok és a gázár több negyedéven keresztül is magasan maradhatnak, újra vásároltam a lengyel PKN Orlen részvényeiből.

A közép-kelet-európai részvények súlyát ugyanakkor csökkentettem: kiszálltam a Vienna Insurance és az Orange Polska részvényeiből. Aranyat és aranybánya részvényeket is vásároltam, miközben növeltem az amerikai inflációkövető kötvények, a TIPS-ek súlyát is. Ezeket a pozíciókat elsősorban arra a várakozásra alapozva építettem, hogy az amerikai jegybank igyekszik majd leszorítani az amerikai hozamgörbe hosszú végét, elsősorban a reálhozamok csökkentésén keresztül.

CÉLKITŰZÉS

- Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikus változtatott részvényarányával 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 részvénytőkepiacról 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.



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%	3,11%					15,30%

HOZAMSTATISZTIKÁK* A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	6,93%	Elmúlt 3 év (évesítve)	20,62%
Elmúlt 6 hónap	6,92%	Elmúlt 5 év (évesítve)	19,87%
Elmúlt 12 hónap	20,62%	Indulástól (nominális)	202,54%
Indulástól (évesítve)	13,94%		

HOZAMSTATISZTIKÁK B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	5,87%
Elmúlt 6 hónap	5,27%
Elmúlt 12 hónap	20,96%

KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	9,87%
Sharpe-mutató	1,00
Nyereséges hónapok száma	65,35%
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 gyakorisága, 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	101,789 Mrd HUF	81.081.148 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,025 HUF	1,626 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 2026.08.31.-i adatok alapján

Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmilyen 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 hozam adatok 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.