



HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés
2023.

FÉLÉVES JELENTÉS

A HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

I. Vagyongkimutatás

Adatok Ft-ban

Megnevezés	2022.12.31			2023.06.30		
	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	3,500,845,874	86.01%	86.38%	3,817,791,678	84.39%	86.30%
Adventum Magis Zártkörű A. Alapja Nyílt Végű Befjegy EUR	97,753,019	2.40%	2.41%	90,595,244	2.00%	2.05%
Adventum Satis HUF Zártk. A. Alapja	60,688,632	1.49%	1.50%	55,527,530	1.23%	1.26%
Kernel Holding 6.5% 2024/10/17	86,081,625	2.11%	2.12%	181,044,924	4.00%	4.09%
MOL 2.625% 2023/04/28	109,669,493	2.69%	2.71%	0	0.00%	0.00%
OTPHB 5.5% 2025/07/13	281,381,714	6.91%	6.94%	272,170,301	6.02%	6.15%
Admie Holding Co ORD	72,321,012	1.78%	1.78%	50,498,160	1.12%	1.14%
Adris Grupa DD - PFD	28,398,767	0.70%	0.70%	0	0.00%	0.00%
Alibaba Group ADR	10,589,968	0.26%	0.26%	9,132,493	0.20%	0.21%
Allegro ORD	23,164,331	0.57%	0.57%	0	0.00%	0.00%
Cairo Mezz ORD	417,621	0.01%	0.01%	523,293	0.01%	0.01%
Deep Value Driller ORD	275,130,558	6.76%	6.79%	248,674,255	5.50%	5.62%
Digi	199,101,770	4.89%	4.91%	200,448,590	4.43%	4.53%
Electrica SA	22,246,853	0.55%	0.55%	22,247,050	0.49%	0.50%
Erste Bank Stammakt	5,983,738	0.15%	0.15%	0	0.00%	0.00%
Eurobank Holdings SA	46,026,749	1.13%	1.14%	73,924,642	1.63%	1.67%
Fix Price Group GDR Reg S	157,148,079	3.86%	3.88%	132,980,972	2.94%	3.01%
Fourlis	151,664,331	3.73%	3.74%	200,085,357	4.42%	4.52%
Maersk A ORD	59,570,431	1.46%	1.47%	0	0.00%	0.00%
Motor Oil Corinth Refineries R	35,885,767	0.88%	0.89%	0	0.00%	0.00%
MPC Container Ship	76,213,665	1.87%	1.88%	92,663,996	2.05%	2.09%
Nak Kaza Joint Stock Comp Nat GDR	119,776,627	2.94%	2.96%	140,935,435	3.12%	3.19%
Natl Bank Of Greece SA	37,493,419	0.92%	0.93%	41,984,452	0.93%	0.95%
NK Rosneft ORD	7,499,781	0.18%	0.19%	7,548,666	0.17%	0.17%
Northern Ocean ORD	3,635,685	0.09%	0.09%	3,808,442	0.08%	0.09%
Orange Polska	19,793,519	0.49%	0.49%	20,389,689	0.45%	0.46%
Pepco Group ORD	16,865,160	0.41%	0.42%	17,433,844	0.39%	0.39%

PKN Orlen	313,023,330	7.69%	7.72%	269,422,250	5.96%	6.09%
Postnl	18,376,878	0.45%	0.45%	16,182,537	0.36%	0.37%
Public Power Corporation	177,880,084	4.37%	4.39%	132,634,272	2.93%	3.00%
Romgaz SA	135,981,259	3.34%	3.36%	149,028,109	3.29%	3.37%
SNP Petrom	48,916,224	1.20%	1.21%	0	0.00%	0.00%
Tatneft PRF	6,687,399	0.16%	0.17%	7,489,381	0.17%	0.17%
Tauron Polska Energia SA	113,917,082	2.80%	2.81%	20,639	0.00%	0.00%
Ulker Biskuvi	14,916,827	0.37%	0.37%	0	0.00%	0.00%
Valaris ORD	240,570,971	5.91%	5.94%	241,975,415	5.35%	5.47%
Vaneck Vector Junior Gold Miners	24,107,386	0.59%	0.59%	21,977,971	0.49%	0.50%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	32,300,966	0.79%	0.80%	15,464,496	0.34%	0.35%
VK Company Limited - GDR	9,419,660	0.23%	0.23%	10,020,016	0.22%	0.23%
X 5 Retail Group DR	7,387,930	0.18%	0.18%	5,631,893	0.12%	0.13%
Graphisoft Park SE	72,244,300	1.77%	1.78%	70,370,998	1.56%	1.59%
Magyar Telekom	230,579,664	5.66%	5.69%	202,321,192	4.47%	4.57%
MÁK 2029/B	50,033,600	1.23%	1.23%	0	0.00%	0.00%
Banca Comerciala 7.625% 2027/05/19	0	0.00%	0.00%	38,322,884	0.85%	0.87%
Banca Transilvania 8.875% 2027/04/27	0	0.00%	0.00%	193,783,488	4.28%	4.38%
Raiffeisen 7.875% 2027/06/05 C260605	0	0.00%	0.00%	76,272,337	1.69%	1.72%
Bogdanka	0	0.00%	0.00%	31,117,812	0.69%	0.70%
Enea SA	0	0.00%	0.00%	215,754,571	4.77%	4.88%
Fondul Proprietatea	0	0.00%	0.00%	43,656,564	0.97%	0.99%
Galaxy Cosmos Mezz PLC	0	0.00%	0.00%	23,058,307	0.51%	0.52%
Linamar Corp	0	0.00%	0.00%	44,946,672	0.99%	1.02%
Volkswagen ELS.	0	0.00%	0.00%	54,752,067	1.21%	1.24%
MÁK 2027/B	0	0.00%	0.00%	14,395,961	0.32%	0.33%
Romania 3.75% 2034/02/07	0	0.00%	0.00%	76,574,511	1.69%	1.73%
Banki egyenlegek	171,157,133	4.20%	4.22%	161,748,513	3.58%	3.66%
ARS	3,358	0.00%	0.00%	1,542	0.00%	0.00%
CAD	4,714	0.00%	0.00%	339,067	0.01%	0.01%
CHF	294,296	0.01%	0.01%	274,776	0.01%	0.01%
DKK	23,790	0.00%	0.00%	22,027	0.00%	0.00%
EUR	2,214,111	0.05%	0.05%	24,237,947	0.54%	0.55%
GBP	33,017	0.00%	0.00%	31,553	0.00%	0.00%
HUF	149,828,026	3.68%	3.70%	128,254,469	2.84%	2.90%
NOK	8,786,540	0.22%	0.22%	7,722,767	0.17%	0.17%
PLN	99,427	0.00%	0.00%	126,995	0.00%	0.00%
RON	70,816	0.00%	0.00%	424,770	0.01%	0.01%

TRY	160,175	0.00%	0.00%	14,836	0.00%	0.00%
USD	9,627,965	0.24%	0.24%	288,212	0.01%	0.01%
ZAR	10,898	0.00%	0.00%	9,552	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	299,077,827	7.35%	7.38%	200,877,063	4.44%	4.54%
EUR	279,950,996	6.88%	6.91%	180,924,398	4.00%	4.09%
USD	19,126,831	0.47%	0.47%	19,952,665	0.44%	0.45%
Egyéb eszközök	99,274,909	2.44%	2.45%	343,360,080	7.59%	7.76%
Összes ESZKÖZ	4,070,355,743	100.00%	100.43%	4,523,777,334	100.00%	102.26%
Kötelezettségek	17,524,650	0.43%	0.43%	99,764,210	2.21%	2.26%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek kölcsönkapott értékpapírból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Határidős ügyletek változó letét	0	0.00%	0.00%	75,337,749	1.67%	1.70%
Felügyeleti díj	335,000	0.01%	0.01%	374,000	0.01%	0.01%
Alapkezelői díj	14,144,186	0.35%	0.35%	20,094,011	0.44%	0.45%
Letétkezelői díj	220,246	0.01%	0.01%	231,152	0.01%	0.01%
Bizományosi díj	14,000	0.00%	0.00%	17,000	0.00%	0.00%
Forgalmazási díj	326,521	0.01%	0.01%	684,321	0.02%	0.02%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Könyvelési díj	295,001	0.01%	0.01%	274,999	0.01%	0.01%
Könyvvizsgálói díj	298,057	0.01%	0.01%	307,194	0.01%	0.01%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Egyéb díjak és adók	0	0.00%	0.00%	191,759	0.00%	0.00%
Folyószla.felhamozott kamat	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bankköltség (negatív kamat)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Határidős ügyletek jutaléka	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Különadó	458,000	0.01%	0.01%	516,000	0.01%	0.01%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	1,029,688	0.03%	0.03%	1,598,475	0.04%	0.04%
Share dividend	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Carrying Cost	403,951	0.01%	0.01%	137,550	0.00%	0.00%
Holding Fee	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Opció nyitási díj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Felhalmozott kamat	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%

Devizaváltás eredménye	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Commission	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
ADR konverzió	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Index License (BÉT)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,052,831,093	99.57%	100.00%	4,424,013,124	97.79%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,827,181,231 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

1.564888

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,260,069,657	80.44%	3,565,233,936	80.58%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok	190,742,617	4.71%	161,587,270	3.65%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,033,600	1.23%	90,970,472	2.06%
Származtatott pozíciók értéke	91,733,112	2.26%	337,935,445	7.64%
Nettó eszközérték	4,052,841,969	100.00%	4,424,222,819	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

Budapest, 2023. augusztus 28.

Móricz Dániel
Befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkező aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkező aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.