



HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT  
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2024.

## 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

| 2023.12.31   | Piaci érték   | Portfolió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|--|---------------|---------------------|-----------------------------|
| Átruházható értékpapírok                               | 6 069 742 396 | 90,19%              | 92,46%                      |
| ADMIE HOLDING CO ORD                                   | 73 665 000    | 1,09%               | 1,12%                       |
| ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ A. ALAPJA NYÍLT VÉGŰ BEFJEGY E | 102 123 082   | 1,52%               | 1,56%                       |
| ADVENTUM SATIS HUF ZÁRTK. A. ALAPJA                    | 57 507 876    | 0,85%               | 0,88%                       |
| ALIBABA GROUP ADR                                      | 8 592 821     | 0,13%               | 0,13%                       |
| BANCA TRANSILVANIA 7.25% 2028/12/07                    | 198 110 468   | 2,94%               | 3,02%                       |
| BANCA TRANSILVANIA 8.875% 2027/04/27                   | 384 452 863   | 5,71%               | 5,86%                       |
| BOGDANKA   | 28 453 648    | 0,42%               | 0,43%                       |
| CAIRO MEZZ ORD   | 818 575       | 0,01%               | 0,01%                       |
| DEEP VALUE DRILLER ORD                                 | 152 616 360   | 2,27%               | 2,32%                       |
| DIGI   | 406 587 179   | 6,04%               | 6,19%                       |
| ELECTRICA SA   | 30 918 510    | 0,46%               | 0,47%                       |
| ENEA SA  | 358 516 878   | 5,33%               | 5,46%                       |
| EUROBANK HOLDINGS SA                                   | 186 731 567   | 2,77%               | 2,84%                       |
| FIX PRICE GROUP GDR REG S                              | 223 073 682   | 3,31%               | 3,40%                       |
| FOURLIS  | 225 973 407   | 3,36%               | 3,44%                       |
| FRANCE TREASURY BILL 2024/01/17                        | 229 348 761   | 3,41%               | 3,49%                       |
| GALAXY COSMOS MEZZ PLC                                 | 21 905 734    | 0,33%               | 0,33%                       |
| GRAPHISOFT PARK SE                                     | 76 592 823    | 1,14%               | 1,17%                       |
| GULF KEYSTONE PETROLEUM                                | 57 105 284    | 0,85%               | 0,87%                       |
| HELLENIC PETROLEUM SA                                  | 61 002 301    | 0,91%               | 0,93%                       |
| ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF                     | 58 851 495    | 0,87%               | 0,90%                       |
| KERNEL HOLDING 6.5% 2024/10/17                         | 202 002 131   | 3,00%               | 3,08%                       |
| LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD                            | 28 650 588    | 0,43%               | 0,44%                       |
| LINAMAR CORP   | 41 843 472    | 0,62%               | 0,64%                       |
| MAERSK A ORD   | 61 517 300    | 0,91%               | 0,94%                       |
| MAGYAR TELEKOM   | 281 786 032   | 4,19%               | 4,29%                       |
| MÁK 2027/B   | 123 343 946   | 1,83%               | 1,88%                       |
| MPC CONTAINER SHIP                                     | 48 182 851    | 0,72%               | 0,73%                       |
| NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR                      | 235 637 055   | 3,50%               | 3,59%                       |
| NK ROSNEFT ORD   | 9 180 766     | 0,14%               | 0,14%                       |
| NORTHERN OCEAN ORD                                     | 3 725 070     | 0,06%               | 0,06%                       |
| ORANGE POLSKA  | 60 198 230    | 0,89%               | 0,92%                       |
| ORIGIN ENTERPRISES ORD                                 | 84 432 173    | 1,25%               | 1,29%                       |
| ORSTED   | 178 748 837   | 2,66%               | 2,72%                       |
| OTPHB 5.5% 2025/07/13                                  | 276 846 362   | 4,11%               | 4,22%                       |
| OTPHB 6.125% 2027/10/05                                | 100 511 234   | 1,49%               | 1,53%                       |
| PEPCO GROUP ORD  | 154 127 990   | 2,29%               | 2,35%                       |
| PKN ORLEN  | 280 032 834   | 4,16%               | 4,27%                       |
| POSTNL   | 27 762 221    | 0,41%               | 0,42%                       |
| PUBLIC POWER CORPORATION                               | 105 509 801   | 1,57%               | 1,61%                       |
| RAIFFEISEN 7.875% 2027/06/05 C260605                   | 84 552 963    | 1,26%               | 1,29%                       |
| ROMGAZ SA  | 108 704 933   | 1,62%               | 1,66%                       |
| TATNEFT PRF  | 10 412 883    | 0,15%               | 0,16%                       |
| TAURON POLSKA ENERGIA SA                               | 29 587        | 0,00%               | 0,00%                       |
| VALARIS ORD  | 402 891 428   | 5,99%               | 6,14%                       |
| VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS                       | 23 640 373    | 0,35%               | 0,36%                       |
| VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF                         | 16 114 657    | 0,24%               | 0,25%                       |

|  |                      |                |                |
|--|----------------------|----------------|----------------|
| VIENNA INSURANCE GROUP                                   | 28 402 276           | 0,42%          | 0,43%          |
| VK COMPANY LIMITED - GDR                                 | 9 058 916            | 0,13%          | 0,14%          |
| VOLKSWAGEN ELS.  | 51 353 765           | 0,76%          | 0,78%          |
| WIZZ AIR   | 87 593 408           | 1,30%          | 1,33%          |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                  | <b>132 872 482</b>   | <b>1,97%</b>   | <b>2,02%</b>   |
| AED  | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| ARS  | -195                 | 0,00%          | 0,00%          |
| CAD  | 558 956              | 0,01%          | 0,01%          |
| CHF  | 298 165              | 0,00%          | 0,00%          |
| DKK  | 1 824                | 0,00%          | 0,00%          |
| EUR  | 4 751 054            | 0,07%          | 0,07%          |
| GBP  | 44 895               | 0,00%          | 0,00%          |
| HUF  | 82 960 471           | 1,23%          | 1,26%          |
| NOK  | 8 568 799            | 0,13%          | 0,13%          |
| PLN  | 151 796              | 0,00%          | 0,00%          |
| RON  | 33 860 639           | 0,50%          | 0,52%          |
| TRY  | 13 243               | 0,00%          | 0,00%          |
| USD  | 1 651 937            | 0,02%          | 0,03%          |
| ZAR  | 10 898               | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Követelések (ügyfélszámla)</b>                        | <b>280 295 776</b>   | <b>4,17%</b>   | <b>4,27%</b>   |
| AED  | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| EUR  | 225 462 354          | 3,35%          | 3,43%          |
| USD  | 54 833 422           | 0,81%          | 0,84%          |
| <b>Egyéb eszközök</b>                                    | <b>246 696 436</b>   | <b>3,67%</b>   | <b>3,76%</b>   |
| Követelések értékpapír eladásból                         | 31 014 221           | 0,46%          | 0,47%          |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból                    | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete   | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Követelések befektetési jegy visszaváltásból             | 83 045 639           | 1,23%          | 1,26%          |
| Egyéb követelés  | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Határidős ügyletek változó letét                         | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Származtatott ügyletek                                   | 130 890 141          | 1,94%          | 1,99%          |
| Aktív időbeli elhatárolások                              | 1 746 435            | 0,03%          | 0,03%          |
| <b>Összes ESZKÖZ</b>                                     | <b>6 729 607 090</b> | <b>100,00%</b> | <b>102,51%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                                   | <b>164 552 130</b>   | <b>2,45%</b>   | <b>2,51%</b>   |
| Kötelezettségek értékpapír vásárlásból                   | 120 684 264          | 1,79%          | 1,84%          |
| Kötelezettségek bizományosi jutalékból                   | 193 882              | 0,00%          | 0,00%          |
| Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból         | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Határidős ügyletek változó letét                         | 11 883 691           | 0,18%          | 0,18%          |
| Felügyeleti díj  | 488 000              | 0,01%          | 0,01%          |
| Alapkezelői díj  | 25 940 265           | 0,39%          | 0,40%          |
| Letétkezelői díj   | 334 958              | 0,00%          | 0,01%          |
| Bizományosi díj  | 91 137               | 0,00%          | 0,00%          |
| Forgalmazási díj   | 1 430 737            | 0,02%          | 0,02%          |
| Sikerdíj   | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Könyvelési díj   | 274 999              | 0,00%          | 0,00%          |
| Könyvvizsgálói díj                                       | 307 194              | 0,00%          | 0,00%          |
| Határidős ügyletek jutaléka                              | 0                    | 0,00%          | 0,00%          |
| Különadó   | 677 000              | 0,01%          | 0,01%          |
| CFD Finance  | 1 944 035            | 0,03%          | 0,03%          |
| Carrying Cost  | 129 017              | 0,00%          | 0,00%          |
| Térítés nélkül kapott értékpapír bekerülési értéke miatt | 172 951              | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                                 | <b>6 565 054 960</b> | <b>97,55%</b>  | <b>100,00%</b> |

| 2024.06.30                      | Piaci érték           | Portfólió arányában | Nettó eszközérték arányában |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b> | <b>19,313,332,234</b> | <b>81.63%</b>       | <b>83.16%</b>               |
| BT 281207                       | 213,918,404           | 0.90%               | 0.92%                       |
| 2027/B MÁK                      | 526,367,868           | 2.22%               | 2.27%                       |
| MNB240704                       | 2,197,725,200         | 9.29%               | 9.46%                       |
| KERN 241017                     | 240,210,218           | 1.02%               | 1.03%                       |
| PKN PW                          | 949,350,858           | 4.01%               | 4.09%                       |

|              |               |       |       |
|--------------|---------------|-------|-------|
| RWE AG       | 309,313,541   | 1.31% | 1.33% |
| MTELEKOM     | 436,575,744   | 1.85% | 1.88% |
| VOW3 GY PREF | 179,922,859   | 0.76% | 0.77% |
| RIBH         | 382,617,952   | 1.62% | 1.65% |
| INDEPENDENCE | 484,340,640   | 2.05% | 2.09% |
| ENEA SA      | 1,336,084,372 | 5.65% | 5.75% |
| LUBELSKI WEG | 26,915,396    | 0.11% | 0.12% |
| TAURON PL EN | 32,657        | 0.00% | 0.00% |
| POSTNL       | 175,680,726   | 0.74% | 0.76% |
| VIENNA INSUR | 817,733,289   | 3.46% | 3.52% |
| ROSNEFT OIL  | 9,545,288     | 0.04% | 0.04% |
| OPL PW       | 135,659,754   | 0.57% | 0.58% |
| BABA US      | 8,510,976     | 0.04% | 0.04% |
| WIZZ LN      | 132,560,969   | 0.56% | 0.57% |
| ALPHA BK3007 | 102,341,874   | 0.43% | 0.44% |
| EUROB GA     | 348,987,392   | 1.48% | 1.50% |
| DIGI RO      | 1,472,909,650 | 6.23% | 6.34% |
| GKP G2077GBP | 99,215,973    | 0.42% | 0.43% |
| MAERSKA DC   | 152,827,399   | 0.65% | 0.66% |
| JRONFN PO    | 229,325,303   | 0.97% | 0.99% |
| FOURLIS      | 781,022,842   | 3.30% | 3.36% |
| LNR CN       | 225,763,338   | 0.95% | 0.97% |
| PPC GA       | 56,402,431    | 0.24% | 0.24% |
| ADMIE GA     | 461,081,844   | 1.95% | 1.99% |
| OGN ID       | 346,856,363   | 1.47% | 1.49% |
| CAIRO MEZZ   | 1,708,629     | 0.01% | 0.01% |
| ALE PW       | 55,271,216    | 0.23% | 0.24% |
| KAP LI       | 555,873,120   | 2.35% | 2.39% |
| TATNP RX     | 10,910,860    | 0.05% | 0.05% |
| PIRAEUS 3032 | 89,549,532    | 0.38% | 0.39% |
| D2G DK       | 566,559,012   | 2.39% | 2.44% |
| PCO PW       | 407,117,485   | 1.72% | 1.75% |
| VAL US       | 1,500,957,162 | 6.34% | 6.46% |
| KSPI US      | 111,039,165   | 0.47% | 0.48% |
| VKCO RM      | 24,175,769    | 0.10% | 0.10% |
| GALAXY COSMO | 102,489,265   | 0.43% | 0.44% |
| NORTHERN     | 2,557,170     | 0.01% | 0.01% |
| SVITZR DC    | 9,214,882     | 0.04% | 0.04% |
| ENERGEAN     | 202,520,850   | 0.86% | 0.87% |
| OTP 271005   | 105,875,701   | 0.45% | 0.46% |
| OTP 290131   | 243,001,839   | 1.03% | 1.05% |
| FIXP RM      | 274,660,798   | 1.16% | 1.18% |
| GS PARK EUR  | 275,525,450   | 1.16% | 1.19% |
| OTP 250713   | 291,286,087   | 1.23% | 1.25% |
| RBICRO 2706  | 84,306,201    | 0.36% | 0.36% |
| ER ST 290131 | 122,974,552   | 0.52% | 0.53% |

|   |                       |                |                |
|---|-----------------------|----------------|----------------|
| GDXJ US                                 | 28,006,430            | 0.12%          | 0.12%          |
| BT 270427                               | 465,723,988           | 1.97%          | 2.01%          |
| RB POS SP E                             | 571,634,937           | 2.42%          | 2.46%          |
| ADV MAGIS                               | 105,949,356           | 0.45%          | 0.46%          |
| ADV SATIS H                             | 60,670,747            | 0.26%          | 0.26%          |
| G2X GY USD                              | 18,740,549            | 0.08%          | 0.08%          |
| CEE US                                  | 185,230,362           | 0.78%          | 0.80%          |
| <b>Banki egyenlegek</b>                 | <b>3,731,974,198</b>  | <b>15.77%</b>  | <b>16.07%</b>  |
| AUD                                     | 1,970,241             | 0.01%          | 0.01%          |
| CAD                                     | 1,070,342             | 0.00%          | 0.00%          |
| CHF                                     | 297,001               | 0.00%          | 0.00%          |
| DKK                                     | 104,360               | 0.00%          | 0.00%          |
| EUR                                     | 20,310,295            | 0.09%          | 0.09%          |
| GBP                                     | 446,807               | 0.00%          | 0.00%          |
| HUF                                     | 3,679,312,687         | 15.55%         | 15.84%         |
| NOK                                     | 22,641                | 0.00%          | 0.00%          |
| PLN                                     | 229,420               | 0.00%          | 0.00%          |
| RON                                     | 27,981,132            | 0.12%          | 0.12%          |
| TRY                                     | 12,667                | 0.00%          | 0.00%          |
| USD                                     | 205,892               | 0.00%          | 0.00%          |
| ZAR                                     | 10,713                | 0.00%          | 0.00%          |
| <b>Követelések (ügyfélszámla)</b>       | <b>302,294,319</b>    | <b>97.73%</b>  | <b>1.30%</b>   |
| <b>ARS</b>                              | <b>635</b>            | <b>0.00%</b>   | <b>0.00%</b>   |
| <b>EUR</b>                              | <b>347,994,850</b>    | <b>1.47%</b>   | <b>1.50%</b>   |
| <b>USD</b>                              | <b>-45,701,166</b>    | <b>-0.19%</b>  | <b>-0.20%</b>  |
| <b>Egyéb eszközök</b>                   | <b>312,407,382</b>    | <b>1.32%</b>   | <b>1.35%</b>   |
| <b>Összes eszköz</b>                    | <b>23,660,008,133</b> | <b>100.00%</b> | <b>101.88%</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                  | <b>435,640,360</b>    | <b>1.84%</b>   | <b>1.88%</b>   |
| Kötelezettségek értékpapír vásárlásból  | 335,155,576           | 1.42%          | 1.44%          |
| Alapkezelési díj                        | 92,063,310            | 0.39%          | 0.40%          |
| Letétkezelési díj                       | 1,080,375             | 0.00%          | 0.00%          |
| Felügyeleti díj                         | 1,652,403             | 0.01%          | 0.01%          |
| Könyvelési díj                          | 558,269               | 0.00%          | 0.00%          |
| Könyvvizsgálati díj                     | 309,210               | 0.00%          | 0.00%          |
| Befektetési alap különadója             | 2,353,400             | 0.01%          | 0.01%          |
| Corporate Actions / dividend correction | 2,467,817             | 0.01%          | 0.01%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                | <b>23,224,367,773</b> | <b>98.16%</b>  | <b>100.00%</b> |

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

|             |                  |
|-------------|------------------|
| „A” sorozat | 8,981,255,542 db |
| „B” sorozat | 8,312,789 db     |

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

„A” sorozat (befektetési jegy névértéke 1 HUF) 2.136028

„B” sorozat (befektetési jegy névértéke 1 EUR) 1.229954

**IV. Befektetési alap összetétele**

| Befektetési alap összetétele                                  |                     |                      |                    |                      |
|---|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Megnevezés  | Nyitó állomány (Ft) | NEÉ százalékában (%) | Záró állomány (Ft) | NEÉ százalékában (%) |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 5,284,342,111       | 80.49%               | 15,433,094,811     | 66.45%               |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                   | 0.00%                | 0                  | 0.00%                |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 198,110,468         | 3.02%                | 213,918,404        | 0.92%                |
| egyéb átruházható értékpapírok                                | 234,597,110         | 3.57%                | 942,225,951        | 4.06%                |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 352,692,707         | 5.37%                | 2,724,093,068      | 11.73%               |
| Származtatott pozíciók értéke                                 | 130,890,141         | 1.99%                | 44,910,808         | 0.19%                |
| Nettó eszközérték (NEÉ)                                       | 6,565,031,088       | 100.00%              | 23,224,364,457     | 100.00%              |

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

Budapest, 2024. augusztus 28.

Móricz Dániel  
Befektetési Igazgató  
HOLD Alapkezelő Zrt.

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