



HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ  
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2025.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

## I. Vagyongkimutatás

Adatok Ft-ban

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>27 285 449 837</b>	<b>96,04%</b>	<b>96,53%</b>
2027/B MÁK	152 267 333	0,54%	0,54%
ADMIE GA	724 914 576	2,55%	2,56%
ADV MAGIS	110 478 532	0,39%	0,39%
ADV SATIS H	61 486 819	0,22%	0,22%
ALPHA BK3007	391 238 163	1,38%	1,38%
BABA US	10 679 470	0,04%	0,04%
BT 270427	505 064 424	1,78%	1,79%
BT 281207	223 537 393	0,79%	0,79%
CAIRO MEZZ	2 004 520	0,01%	0,01%
CEE US	194 872 100	0,69%	0,69%
CHK US	191 996 112	0,68%	0,68%
CTRA	150 788 160	0,53%	0,53%
D2G DK	658 735 658	2,32%	2,33%
DIGI RO	1 576 703 831	5,55%	5,58%
ENEA SA	1 443 072 390	5,08%	5,11%
EQT US	199 637 856	0,70%	0,71%
ER ST 290131	133 379 845	0,47%	0,47%
EUROB GA	248 744 190	0,88%	0,88%
EVN AG	181 071 139	0,64%	0,64%
FIXP RM	149 441 709	0,53%	0,53%
FOURLIS	800 207 288	2,82%	2,83%
FRA 250205	2 004 176 265	7,05%	7,09%
G2X GY USD	288 503 290	1,02%	1,02%
GALAXY COSMO	100 896 903	0,36%	0,36%
GDXJ US	30 287 520	0,11%	0,11%
GS PARK EUR	354 320 221	1,25%	1,25%
IGNITIS	353 075 909	1,24%	1,25%
INDEPENDENCE	971 209 011	3,42%	3,44%
IPOL LN	210 221 760	0,74%	0,74%
JRONFN PO	596 213 447	2,10%	2,11%
KAP LI	512 213 623	1,80%	1,81%
KSPI US	75 674 048	0,27%	0,27%
LNR CN	195 990 241	0,69%	0,69%
LUBELSKI WEG	19 656 575	0,07%	0,07%
MAERSKA DC	171 337 842	0,60%	0,61%
MNB250102	2 449 306 650	8,62%	8,67%
MTELEKOM	532 756 224	1,88%	1,88%
OGN ID	304 974 970	1,07%	1,08%
OPL PW	261 699 940	0,92%	0,93%
OTP 271005	108 300 566	0,38%	0,38%
OTP 290131	266 278 409	0,94%	0,94%
PCO PW	334 040 741	1,18%	1,18%
PIRAEUS 3032	2 425 108	0,01%	0,01%
PKN PW	769 433 640	2,71%	2,72%
POSTNL	149 826 894	0,53%	0,53%
POWSZECHNY	777 350 090	2,74%	2,75%

PPC GA	64 263 424	0,23%	0,23%
RB POS SP E	994 026 080	3,50%	3,52%
RBICRO 2706	90 896 613	0,32%	0,32%
REALIS 2	40 964 382	0,14%	0,14%
REALIS B	77 006 805	0,27%	0,27%
REGSH ILS	140 121 600	0,49%	0,50%
RIBH	483 502 569	1,70%	1,71%
ROMGAZ291007	301 557 483	1,06%	1,07%
ROSNEFT OIL	8 874 202	0,03%	0,03%
RWE AG	599 420 761	2,11%	2,12%
RYANAIR EUR	78 183 659	0,28%	0,28%
SAMSUNG E.	92 767 584	0,33%	0,33%
SVITZR DC	8 260 268	0,03%	0,03%
TATNP RX	9 487 071	0,03%	0,03%
TAURON PL EN	32 468	0,00%	0,00%
USTRE 320115	1 400 706 165	4,93%	4,96%
VAL US	1 616 610 294	5,69%	5,72%
VIENNA INSUR	870 613 893	3,06%	3,08%
VKCO RM	12 320 077	0,04%	0,04%
VOW3 GY PREF	157 742 267	0,56%	0,56%
VWSY DC9921	124 048 642	0,44%	0,44%
WIZZ LN	163 552 135	0,58%	0,58%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>83 398 454</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,30%</b>
AUD	111 130	0,00%	0,00%
CAD	2 382 075	0,01%	0,01%
CHF	314 922	0,00%	0,00%
DKK	81 534	0,00%	0,00%
EUR	5 159 449	0,02%	0,02%
GBP	4 280 730	0,02%	0,02%
HUF	22 732 124	0,08%	0,08%
NOK	2 457 326	0,01%	0,01%
PLN	45 877	0,00%	0,00%
RON	71 862	0,00%	0,00%
TRY	12 576	0,00%	0,00%
USD	45 737 761	0,16%	0,16%
ZAR	11 088	0,00%	0,00%
<b>Ügyfélszámla</b>	<b>557 303 667</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,97%</b>
ARS	778	0,00%	0,00%
EUR	552 250 942	1,94%	1,95%
USD	5 051 947	0,02%	0,02%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>485 226 336</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,72%</b>
Követelések értékpapír eladásból	355 481 558	1,25%	1,26%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	5 715 361	0,02%	0,02%
Követelések - Saxo	88 019 981	0,31%	0,31%
Határidős ügyletek változó letét	30 150 414	0,11%	0,11%
Származtatott ügyletek	1 437 690	0,01%	0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	4 421 332	0,02%	0,02%
<b>Összes eszköz</b>	<b>28 411 378 294</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,52%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>145 737 269</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,52%</b>
Alapkezelői díj	89 581 319	0,32%	0,32%
Bizományosi díj	160 670	0,00%	0,00%
Devizaváltás eredménye	1 276 044	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	2 424 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	46 147 712	0,16%	0,16%
Könyvelési díj	343 426	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	806 505	0,00%	0,00%

Különadó	3 436 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 561 593	0,01%	0,01%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>28 265 641 025</b>	<b>99,49%</b>	<b>100,00%</b>

Adatok Ft-ban

2025.06.30	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>48,014,449,715</b>	<b>90.49%</b>	<b>93.01%</b>
08M GF	1,275,736,368	2.40%	2.47%
2027/B MÁK	1,140,853,957	2.15%	2.21%
2FH GF	1,563,725,180	2.95%	3.03%
ADV MAGIS	259,790,655	0.49%	0.50%
ADV SATIS E	514,829,857	0.97%	1.00%
ADV SATIS H	56,010,656	0.11%	0.11%
ALBEMARLE CO	853,339,788	1.61%	1.65%
ALPHA BK3007	1,344,339,282	2.53%	2.60%
BONDUELLE	273,440,640	0.52%	0.53%
BT 270427	619,754,504	1.17%	1.20%
BT 281207	222,849,130	0.42%	0.43%
CAIRO MEZZ	43,376,009	0.08%	0.08%
D250821	495,739,500	0.93%	0.96%
D2G DK	2,399,910,444	4.52%	4.65%
DIGI RO	2,620,810,194	4.94%	5.08%
DSPW CZ	505,783,215	0.95%	0.98%
ENEA SA	1,445,210,662	2.72%	2.80%
ENERGEAN	265,224,619	0.50%	0.51%
EQT US	271,982,143	0.51%	0.53%
ER ST 290131	126,859,287	0.24%	0.25%
EUROB GA	372,958,096	0.70%	0.72%
EVN AG	799,711,092	1.51%	1.55%
EXE US	274,672,063	0.52%	0.53%
FIXP RM	204,913,563	0.39%	0.40%
G2X GY USD	1,065,757,194	2.01%	2.06%
GALAXY COSMO	80,013,331	0.15%	0.15%
GDXJ US	41,414,961	0.08%	0.08%
GS PARK EUR	381,313,132	0.72%	0.74%
ICECEK	530,651,520	1.00%	1.03%
IGNITIS	720,604,332	1.36%	1.40%
INDEPENDENCE	1,413,736,024	2.66%	2.74%
JRONFN PO	825,961,633	1.56%	1.60%
KAP LI	142,248,352	0.27%	0.28%
KSPI US	347,635,781	0.66%	0.67%
LNR CN	658,078,214	1.24%	1.27%
LPP SA	276,177,420	0.52%	0.53%
LUBELSKI WEG	20,969,811	0.04%	0.04%
MAERSKA DC	206,014,536	0.39%	0.40%
MAVI JEANS B	395,817,662	0.75%	0.77%
MNB250703	4,797,619,200	9.04%	9.29%
MOH GA	476,746,064	0.90%	0.92%

MRSK DK	64,280,196	0.12%	0.12%
NESTE OYJ	234,596,736	0.44%	0.45%
OGN ID	1,411,583,997	2.66%	2.73%
OPL PW	848,094,261	1.60%	1.64%
OTP 271005	107,856,221	0.20%	0.21%
OTP 290131	254,404,731	0.48%	0.49%
PCO PW	1,030,528,529	1.94%	2.00%
PKN PW	1,280,240,301	2.41%	2.48%
POSTNL	219,151,363	0.41%	0.42%
POWSZECHNY	648,122,325	1.22%	1.26%
RB POS SP E	1,273,503,454	2.40%	2.47%
RBICRO 2706	42,016,103	0.08%	0.08%
REALIS 2	252,327,177	0.48%	0.49%
REALIS B	76,405,923	0.14%	0.15%
REGSH ILS	267,705,913	0.50%	0.52%
RIBH	1,041,366,158	1.96%	2.02%
ROSNEFT OIL	7,679,739	0.01%	0.01%
RWE AG	1,032,745,527	1.95%	2.00%
SAMSUNG E.	224,500,055	0.42%	0.43%
TATNP RX	10,416,260	0.02%	0.02%
USTRE 320115	2,600,860,424	4.90%	5.04%
VAL US	2,524,907,911	4.76%	4.89%
VIENNA INSUR	1,425,616,797	2.69%	2.76%
VKCO RM	29,468,722	0.06%	0.06%
VOW3 GY PREF	213,995,891	0.40%	0.41%
VWSY DC9921	177,991,464	0.34%	0.34%
WIZZ LN	381,503,466	0.72%	0.74%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>1,071,300,297</b>	<b>2.02%</b>	<b>2.08%</b>
AUD	109,945	0.00%	0.00%
CAD	4,278,952	0.01%	0.01%
CHF	486,272	0.00%	0.00%
CZK	22,209	0.00%	0.00%
DKK	47,190	0.00%	0.00%
EUR	83,432,210	0.16%	0.16%
GBP	714,142	0.00%	0.00%
HUF	607,746,767	1.15%	1.18%
NOK	3,605,582	0.01%	0.01%
PLN	31,402	0.00%	0.00%
RON	532,184	0.00%	0.00%
TRY	11,685	0.00%	0.00%
USD	370,271,667	0.70%	0.72%
ZAR	10,090	0.00%	0.00%
<b>Követelések (ügyfélszámla)</b>	<b>2,978,563,269</b>	<b>5317.85%</b>	<b>5.77%</b>
<b>ARS</b>	<b>1,108</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>	<b>2,719,184,733</b>	<b>5.12%</b>	<b>5.27%</b>
<b>USD</b>	<b>259,377,428</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.50%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>994,087,289</b>	<b>1.87%</b>	<b>1.93%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>53,058,400,570</b>	<b>100.00%</b>	<b>102.78%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1,434,933,979</b>	<b>2.70%</b>	<b>2.78%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	841,621,307	1.59%	1.63%
Alapkezelési díj	164,312,844	0.31%	0.32%

Letétkezelési díj	2,717,191	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	4,228,772	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	248,278	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	444,747	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	71,290,408	0.13%	0.14%
Tranzakciós költség	452,282	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	5,907,312	0.01%	0.01%
Deviza váltás eredménye	1,253,340	0.00%	0.00%
Kölcsöndíj	300,036,483	0.57%	0.58%
Óvadék	42,421,015	0.08%	0.08%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>51,623,466,591</b>	<b>97.30%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 18,445,210,991 db

„B” sorozat: 16,813,849 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 2.325085 (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

„B” sorozat: 1.301323 (befektetési jegy névértéke 1 EUR)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NEÉ százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NEÉ százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	21,527,202,913	76.16%	40,055,521,788	77.59%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	223,537,393	0.79%	222,849,130	0.43%
egyéb átruházható értékpapírok	1,977,559,768	7.00%	3,498,624,916	6.78%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,557,149,763	12.58%	4,237,453,881	8.21%
Származtatott pozíciók értéke	89,457,671	0.32%	221,090,326	0.43%
<b>Nettó eszközérték (NEÉ)</b>	<b>28,265,640,471</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,623,466,591</b>	<b>100.00%</b>

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

Budapest, 2025. augusztus 25.

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.