HOLD ALAPKEZELŐ

HOLD ORION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2019.

FÉLÉVES JELENTÉS

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

I. Vagyonkimutatás

	2018.12.31			2019.06.30		
	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**2,188,653,746**	**86.58%**	**87.41%**	**2,097,463,655**	**88.88%**	**89.28%**
Adris Grupa DD - PFD	101,300,976	4.01%	4.05%	88,454,858	3.75%	3.77%
ADS Crude Carriers	0	0.00%	0.00%	22,651,440	0.96%	0.96%
Adventum Magis Zártkörű Alapok A. Nyílt Végű Bef. Jegy	0	0.00%	0.00%	32,355,285	1.37%	1.38%
Alpha Bank	0	0.00%	0.00%	36,899,090	1.56%	1.57%
Arcelik AS	5,892,354	0.23%	0.24%	0	0.00%	0.00%
Argentina Float 2020/06/21	35,113,922	1.39%	1.40%	28,519,570	1.21%	1.21%
Aryzta AG	10,925,962	0.43%	0.44%	11,488,137	0.49%	0.49%
Atrium European Realestate	52,996,612	2.10%	2.12%	66,891,326	2.83%	2.85%
Banca Transilvania	55,346,020	2.19%	2.21%	36,810,551	1.56%	1.57%
Bilfinger Berger AG	22,937,809	0.91%	0.92%	39,410,019	1.67%	1.68%
Coca Cola Idecek	12,428,907	0.49%	0.50%	27,176,219	1.15%	1.16%
D190130	136,050,000	5.38%	5.43%	0	0.00%	0.00%
D190206	23,190,000	0.92%	0.93%	0	0.00%	0.00%
D190213	13,780,000	0.55%	0.55%	0	0.00%	0.00%
D190220	54,750,000	2.17%	2.19%	0	0.00%	0.00%
D190227	5,300,000	0.21%	0.21%	0	0.00%	0.00%
D190703	0	0.00%	0.00%	379,989	0.02%	0.02%
D190828	0	0.00%	0.00%	329,883	0.01%	0.01%
D190904	0	0.00%	0.00%	10,935,657	0.46%	0.47%
DIGI	88,684,365	3.51%	3.54%	119,267,211	5.05%	5.08%
EBRD 0% 2019/06/19	28,103,520	1.11%	1.12%	0	0.00%	0.00%
EBRD 31% 2021/03/01 MTN	0	0.00%	0.00%	31,602,035	1.34%	1.35%
Electrica - GDR	24,273,216	0.96%	0.97%	26,845,560	1.14%	1.14%
Electrica SA	72,964,273	2.89%	2.91%	85,295,282	3.61%	3.63%
Energa	26,965,839	1.07%	1.08%	34,694,751	1.47%	1.48%
Enerjisa Enerji	13,322,169	0.53%	0.53%	13,345,606	0.57%	0.57%
Erste Bank Stammakt	32,315,935	1.28%	1.29%	0	0.00%	0.00%
Eurobank Ergasias SA	0	0.00%	0.00%	21,269,520	0.90%	0.91%
Eurocash	28,180,205	1.11%	1.13%	25,894,608	1.10%	1.10%
Graphisoft Park SE	74,898,890	2.96%	2.99%	84,556,340	3.58%	3.60%
Hrvatski Telekom	47,943,576	1.90%	1.91%	51,552,422	2.18%	2.19%

Jeronimo Martins	25,930,425	1.03%	1.04%	0	0.00%	0.00%
MÁK 2020/O	209,475,000	8.29%	8.37%	204,187,200	8.65%	8.69%
MÁK 2020/P	629,511,000	24.90%	25.14%	629,552,400	26.68%	26.80%
MPC Container Ship	60,138,099	2.38%	2.40%	93,640,609	3.97%	3.99%
Postnl	13,483,165	0.53%	0.54%	15,280,309	0.65%	0.65%
Richter Gedeon	20,634,000	0.82%	0.82%	35,074,500	1.49%	1.49%
RWE	74,388,733	2.94%	2.97%	22,049,947	0.93%	0.94%
SPDR S&P Oil & Gas Expl & Prod ETF	26,086,684	1.03%	1.04%	0	0.00%	0.00%
Tauron Polska Energia SA	32,058,387	1.27%	1.28%	25,519,686	1.08%	1.09%
Tesco	28,933,849	1.14%	1.16%	0	0.00%	0.00%
Tofas Turk	0	0.00%	0.00%	24,803,974	1.05%	1.06%
Turcas Petrol	0	0.00%	0.00%	22,021,065	0.93%	0.94%
Vaneck Vectors Gold Miners ETF	40,290,167	1.59%	1.61%	49,375,377	2.09%	2.10%
Vaneck Vectors Oil Services ETF	9,853,971	0.39%	0.39%	23,155,361	0.98%	0.99%
Vienna Insurance Group	50,205,716	1.99%	2.01%	56,177,868	2.38%	2.39%
Banki egyenlegek	**53,820,932**	**2.13%**	**2.15%**	**107,556,563**	**4.56%**	**4.58%**
EUR	1,331,190	0.05%	0.05%	19,147,663	0.81%	0.82%
GBP	511,560	0.02%	0.02%	518,630	0.02%	0.02%
HRK	12,695,533	0.50%	0.51%	46,891	0.00%	0.00%
HUF	110	0.00%	0.00%	80,489,637	3.41%	3.43%
NOK	12,988,600	0.51%	0.52%	12,954	0.00%	0.00%
PLN	25,573,038	1.01%	1.02%	1,119,280	0.05%	0.05%
RON	43,910	0.00%	0.00%	57,133	0.00%	0.00%
TRY	139,306	0.01%	0.01%	2,362	0.00%	0.00%
USD	537,685	0.02%	0.02%	6,162,013	0.26%	0.26%
Követelések (ügyfélszámla)	**264,364,260**	**10.46%**	**10.56%**	**161,089,167**	**6.83%**	**6.86%**
EUR	25,047,510	0.99%	1.00%	15,661,905	0.66%	0.67%
USD	239,316,750	9.47%	9.56%	145,427,262	6.16%	6.19%
Egyéb eszközök	**20,976,998**	**0.83%**	**0.84%**	**-6,339,029**	**-0.27%**	**-0.27%**
Összes eszköz	**2,527,815,936**	**100.00%**	**100.96%**	**2,359,770,356**	**100.00%**	**100.45%**
Kötelezettségek	**23,941,157**	**0.95%**	**0.96%**	**10,466,913**	**0.44%**	**0.45%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	13,006,415	0.51%	0.52%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	25,984	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	9,660,735	0.38%	0.39%	8,944,617	0.38%	0.38%
Sikerdíj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	106,181	0.00%	0.00%	95,331	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	156,000	0.01%	0.01%	146,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,250	0.01%	0.01%	382,500	0.02%	0.02%
Könyvvizsgálati díj	250,849	0.01%	0.01%	326,390	0.01%	0.01%
Forgalomban tartási díj	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bizományosi díj	0	0.00%	0.00%	24,000	0.00%	0.00%
Forgalmazói díj	49,000	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Bankköltség	0	0.00%	0.00%	15,226	0.00%	0.00%

Befektetési alap különadója	316,000	0.01%	0.01%	288,000	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Borrowing cost	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
CFD Finance	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Corporate Actions	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Deviza váltás eredménye	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Forex eredmény	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Banki kamat	1,884	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Carrying cost	173,757	0.01%	0.01%	239,548	0.01%	0.01%
Holding Fee	3,102	0.00%	0.00%	5,301	0.00%	0.00%
Opció nyitási díj terhelés	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**2,503,874,779**	**99.05%**	**100.00%**	**2,349,303,443**	**99.56%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2,451,394,311 db

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

0.958457

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,015,106,973	40.54%	1,141,828,294	48.60%
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	66,376,851	2.65%	81,730,662	3.48%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,107,169,922	44.22%	873,904,699	37.19%
Származtatott pozíciók értéke	15,752,750	0.63%	-11,430,301	-0.49%
Nettó eszközérték	2,503,938,237	100.00%	2,349,555,519	100.00%

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

Budapest, 2019. augusztus 22.

Móricz Dániel
Befektetési Igazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Mérész András
Folyamatszervező
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.