



HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

(1123 Budapest, Alkotás u.50)

2024.12.31

**fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére**

Vélemény

Elvégeztem az **HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési Alap** befektetési alap (továbbiakban : „ az Alap „) MNB 1111-120 lajstrom számon nyilvántartott , 2024. évi éves jelentés I-V. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban : számviteli információk „) könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2024.december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000.évi C. törvénnyel (a továbbiakban : „ Számviteli törvény „) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „ A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálónak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk:

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: Vezetés") felelős az egyéb információk elkészítésért . Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem nem vonatkozik az egyéb információkra és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése , hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e ,hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak .Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellenmondás és lényeges hibás állítás nem jutott tudomásomra , így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014 évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítésért , különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozásfolytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetés a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom éves jelentésben közölt számviteli információkat , különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom , hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2025. április 15.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyongkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	25 910 748 127	95,54%	95,96%
ADMIE HOLDING CO ORD	52 023 017	0,19%	0,19%
ADRI GRUPA DD - PFD	71 473 983	0,26%	0,26%
ALIBABA GROUP ADR	32 652 718	0,12%	0,12%
AP MOLLER MAERSK B ORD	49 247 731	0,18%	0,18%
BILFINGER BERGER AG	55 312 858	0,20%	0,20%
BONDUELLE ORD	41 901 258	0,15%	0,16%
CAIRO MEZZ ORD	1 248 135	0,00%	0,00%
D240821	326 357 160	1,20%	1,21%
DIGI	92 175 019	0,34%	0,34%
ENEA SA	107 374 464	0,40%	0,40%
ERSTE BANK STAMMAKT	101 017 575	0,37%	0,37%
EUROBANK HOLDINGS SA	109 080 817	0,40%	0,40%
EUROCASH	55 477 165	0,20%	0,21%
EVN AG	55 539 464	0,20%	0,21%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	51 571 985	0,19%	0,19%
FOURLIS	66 487 355	0,25%	0,25%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	95 603 133	0,35%	0,35%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	148 250 511	0,55%	0,55%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	454 068 393	1,67%	1,68%
ISHARES BBG ROLL SEL COMMODITY	146 712 178	0,54%	0,54%
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	107 391 896	0,40%	0,40%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	29 095 590	0,11%	0,11%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	127 616 696	0,47%	0,47%
ISHARES EMU INDEX	72 971 904	0,27%	0,27%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	63 972 873	0,24%	0,24%
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	54 651 949	0,20%	0,20%
ISHARES MSCI CANADA	901 375 366	3,32%	3,34%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	103 594 567	0,38%	0,38%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	1 568 267 634	5,78%	5,81%
ISHARES MSCI PHILIPPINES MKT INDEX ETF	47 901 150	0,18%	0,18%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	146 752 088	0,54%	0,54%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	111 921 911	0,41%	0,41%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	864 243 729	3,19%	3,20%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	1 057 301 310	3,90%	3,92%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	862 634 769	3,18%	3,19%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	386 158 681	1,42%	1,43%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	122 046 714	0,45%	0,45%
JUMBO R	63 933 018	0,24%	0,24%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	57 058 668	0,21%	0,21%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	57 874 188	0,21%	0,21%
LINAMAR CORP	58 915 609	0,22%	0,22%
MAGYAR TELEKOM	117 005 966	0,43%	0,43%

MÁK 2027/B	140 812 454	0,52%	0,52%
MAYR MELNHOF KARTON	62 949 472	0,23%	0,23%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	71 130 368	0,26%	0,26%
NATL BANK OF GREECE SA	79 321 222	0,29%	0,29%
ORANGE POLSKA	80 980 953	0,30%	0,30%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	101 407 884	0,37%	0,38%
PEPCO GROUP ORD	84 431 064	0,31%	0,31%
PKN ORLEN	96 590 885	0,36%	0,36%
POSTNL	53 494 023	0,20%	0,20%
PUBLIC POWER CORPORATION	61 044 376	0,23%	0,23%
PZU	58 263 111	0,21%	0,22%
SPDR GOLD TRUST	112 589 189	0,42%	0,42%
SPDR S&P 500 ETF	15 514 703 202	57,21%	57,46%
VALARIS ORD	87 989 968	0,32%	0,33%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	68 455 061	0,25%	0,25%
VIENNA INSURANCE GROUP	101 629 430	0,37%	0,38%
VK COMPANY LIMITED - GDR	3 378 041	0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN ELS.	34 920 560	0,13%	0,13%
WABTEC	395 669	0,00%	0,00%
Banki egyenlegek	1 134 207 836	4,18%	4,20%
CAD	1 005 156	0,00%	0,00%
CHF	34 574	0,00%	0,00%
DKK	140 187	0,00%	0,00%
EUR	405 854 637	1,50%	1,50%
GBP	2 919 516	0,01%	0,01%
HUF	161 421 053	0,60%	0,60%
NOK	3 633 405	0,01%	0,01%
PLN	136 274	0,00%	0,00%
RON	4 071 402	0,02%	0,02%
TRY	18 324	0,00%	0,00%
USD	554 973 308	2,05%	2,06%
Ügyfélszámla	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	76 088 833	0,28%	0,28%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	33 594 726	0,12%	0,12%
Származtatott ügyletek	-1 470 335	-0,01%	-0,01%
Aktív időbeli elhatárolások	43 964 442	0,16%	0,16%
Összes eszköz	27 121 044 796	100,00%	100,45%
Kötelezettségek	120 376 665	0,44%	0,45%
Alapkezelői díj	55 167 082	0,20%	0,20%
Bizományosi díj	131 697	0,00%	0,00%
Carrying cost		0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	2 209 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	5 147 857	0,02%	0,02%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	683 451	0,00%	0,00%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	51 407 811	0,19%	0,19%
Különadó	3 083 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 748 763	0,01%	0,01%
Sikerdíj	6 490	0,00%	0,00%
Táritás nélkül kapott értékpapír bekerülési értéke miatt	474 014	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	27 000 668 131	99,56%	100,00%

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	37 748 011 863	95,20%	95,45%
ADRIAS GRP NA.VZ	95 547 279	0,24%	0,24%
ALIBABA GROUP HOLDING #ADR#	40 581 986	0,10%	0,10%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	76 258 286	0,19%	0,19%
BONDUELLE SCA	40 195 267	0,10%	0,10%
CAIRO MEZZ PLC.	3 056 424	0,01%	0,01%
DB X-TR.MSCI J.I.(DR)1C	1 894 511 814	4,78%	4,79%
DIGI COMMUNICATIONS NV	204 791 941	0,52%	0,52%
ENEA SA	143 720 833	0,36%	0,36%
ETF LY INX FD INS.UC	83 954 855	0,21%	0,21%
EUROBANK HOLDINGS SA.	122 177 294	0,31%	0,31%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	34 549 148	0,09%	0,09%
FOURLIS HOLDINGS SA	78 542 504	0,20%	0,20%
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	77 605 432	0,20%	0,20%
HELLENIC BANK PCL	159 966 878	0,40%	0,40%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	489 971 924	1,24%	1,24%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	84 760 487	0,21%	0,21%
IGO LTD	81 732 042	0,21%	0,21%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	161 220 449	0,41%	0,41%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COM. ETF	168 533 577	0,43%	0,43%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	1 024 491 447	2,58%	2,59%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	2 764 692 530	6,97%	6,99%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	7 382 561 313	18,62%	18,67%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC RS. ETF	33 372 754	0,08%	0,08%
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	74 937 998	0,19%	0,19%
ISHARES MSCI CANADA ACC	670 169 317	1,69%	1,69%
ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND ETF	368 523 705	0,93%	0,93%
ISHARES MSCI CHILE ETF	136 797 727	0,35%	0,35%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	183 088 747	0,46%	0,46%
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	139 661 773	0,35%	0,35%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	117 577 884	0,30%	0,30%
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	294 792 293	0,74%	0,75%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	1 510 715 339	3,81%	3,82%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	273 718 934	0,69%	0,69%
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	397 048 219	1,00%	1,00%
JERONIMO MARTINS ORD	149 809 978	0,38%	0,38%
JUMBO S.A.	82 272 436	0,21%	0,21%
KERING	72 300 917	0,18%	0,18%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	57 384 518	0,14%	0,15%
LINAMAR CORP.	100 950 529	0,25%	0,26%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF	88 967 006	0,22%	0,22%
Lyxor STOXX Europe 600 Telecom	119 087 675	0,30%	0,30%
MÁK 2027/B	183 611 981	0,46%	0,46%
MAYR MELNHOF KARTON AG	80 922 404	0,20%	0,20%
MOELLER MAERSK B	91 651 833	0,23%	0,23%
ORANGE POLSKA SA	86 102 249	0,22%	0,22%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	131 772 971	0,33%	0,33%
ORSTED A/S RG	59 473 401	0,15%	0,15%
PEPCO GROUP LTD	81 183 476	0,20%	0,21%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	69 099 796	0,17%	0,17%
POLSKI KONCERN (PKN)	109 394 284	0,28%	0,28%
POSTNL NV	56 136 211	0,14%	0,14%
PZU SA	168 927 369	0,43%	0,43%

RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	72 853 001	0,18%	0,18%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	381 325 190	0,96%	0,96%
RYANAIR HOLDINGS PLC	95 384 063	0,24%	0,24%
SAMSUNG ELECTRO #GDR#	94 558 464	0,24%	0,24%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	7 522 971 642	18,97%	19,02%
VALARIS LTD	100 541 877	0,25%	0,25%
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	105 913 824	0,27%	0,27%
VANGUARD HEALTH CARE ETF	173 743 148	0,44%	0,44%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	141 501 206	0,36%	0,36%
VOLKSWAGEN ELS	68 135 896	0,17%	0,17%
WABTEC CORP	671 604	0,00%	0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	101 686 762	0,26%	0,26%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	94 960 276	0,24%	0,24%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	7 089 574 270	17,88%	17,93%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	501 313 206	1,26%	1,27%
Banki egyenlegek	1 638 952 274	4,13%	4,14%
AUD	117 494	0,00%	0,00%
CAD	419 300	0,00%	0,00%
CHF	111 062	0,00%	0,00%
DKK	156 585	0,00%	0,00%
EUR	1 491 969	0,00%	0,00%
GBP	231 781	0,00%	0,00%
HUF	1 581 498 480	3,99%	4,00%
NOK	24 622	0,00%	0,00%
PLN	5 491 242	0,01%	0,01%
RON	3 780 742	0,01%	0,01%
TRY	17 401	0,00%	0,00%
USD	45 611 596	0,12%	0,12%
Ügyfélszámla	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	262 494 294	0,66%	0,66%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	244 833 636	0,62%	0,62%
Aktív időbeli elhatárolások	17 660 658	0,04%	0,04%
Összes eszköz	39 649 458 431	100,00%	100,26%
Kötelezettségek	103 182 034	0,26%	0,26%
Alapkezelői díj	82 418 156	0,21%	0,21%
Bizománysági díj	12 789	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	3 357 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	8 752 942	0,02%	0,02%
Könyvelési díj	480 798	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	803 880	0,00%	0,00%
Különadó	4 730 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	2 626 469	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	39 546 276 397	99,74%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 5.727.896.692 db

„I” sorozat: 158.299.549 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 6,841106 HUF/db

„I” sorozat: 2,281295 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4 066 785 482	15,06%	3 640 141 718	9,20%
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	21 376 793 031	79,17%	33 924 258 164	85,78%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	467 169 614	1,73%	183 611 981	0,46%
Származtatott pozíciók értéke	-1 470 335	-0,01%	0	0,00%
Nettó eszközérték	27 001 204 246	100,00%	39 546 276 397	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**a) befektetésből származó jövedelem**

adatok Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	5 453 471 660		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	66 036 167		
Részcények	5 387 435 493		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	203 982 269		
Bankoktól kapott kamat	78 926 731		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	57 843 255		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	6 757 547		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		149 117 842	
ebből: Részcények		148 347 066	
Befektetési jegyek		770 776	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		26 310 837	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 533 520	
Összesen:	5 800 981 462	177 962 199	5 623 019 263

b) egyéb bevétel

adatok Ft-ban	
Megnevezés	
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	1 611 273
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	1 611 273

c) kezelési költségek**d) Letétkezelő díja**

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	34 421 846
Forgalmazási díj	28 504 561
Könyvelési díj	1 399 446
Könyvvizsgálói díj	803 880
Bankköltség	4 039 027
Bankköltség (negatív kamat)	2 116
Alapkezelői díj	287 513 510
Letétkezelői díj	26 021 872
Összesen :	382 706 258

e) egyéb díjak, és adók

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Egyéb ráfordítás	28 176 032
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	28 176 032

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 213 748

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla változásai

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
"A" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	26 896 519 962	5,233325	5 139 470 597
2024.01.31	28 109 704 208	5,403565	5 202 066 452
2024.02.29	29 762 480 617	5,694745	5 226 306 115
2024.03.28	31 237 642 588	5,919285	5 277 266 188
2024.04.30	30 286 534 473	5,741288	5 275 216 027
2024.05.31	31 953 206 300	5,853280	5 459 025 760
2024.06.28	34 029 779 972	6,155187	5 528 634 625
2024.07.31	34 374 858 193	6,187326	5 555 688 870
2024.08.30	34 371 504 726	6,109514	5 625 898 349
2024.09.30	35 471 273 735	6,254120	5 671 665 036
2024.10.31	36 892 399 532	6,463085	5 708 171 799
2024.11.29	39 290 340 416	6,956368	5 648 111 258
2024.12.31	39 185 148 427	6,841106	5 727 896 692

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
"I" sorozat (HUF)			
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Jegyek száma
2023.12.31	104 684 284	1,738051	60 230 847
2024.01.31	118 005 093	1,795167	65 734 883
2024.02.29	129 949 148	1,892532	68 664 175
2024.03.28	145 630 989	1,967786	74 007 534
2024.04.30	148 639 962	1,908172	77 896 522
2024.05.31	189 295 963	1,947252	97 211 847
2024.06.28	218 175 054	2,047103	106 577 468
2024.07.31	235 469 998	2,058951	114 364 061
2024.08.30	249 186 199	2,034476	122 481 759
2024.09.30	269 787 311	2,082573	129 545 188
2024.10.31	298 977 899	2,153716	138 819 556
2024.11.29	342 752 099	2,318876	147 809 585
2024.12.31	361 127 970	2,281295	158 299 549

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt.

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "A" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	21 228 464 662	4,671376
2023.12.31	26 896 519 962	5,233325
2024.12.31	39 185 148 427	6,841106

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "I" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022.12.31	50 608 373	1,545344
2023.12.31	104 684 284	1,738051
2024.12.31	361 127 970	2,281295

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	350 000,00	-477 299,00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.39	FORWARD	850 000,00	459 843,00
2024.01.31	EURHUFF240229V387.94	FORWARD	80 000,00	-86 929,00
2024.01.31	EURHUFF240229V388.62	FORWARD	240 000,00	-422 686,00
2024.01.31	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	330 000,00	-945 238,00
2024.01.31	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	70 000,00	-176 940,00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.405	FORWARD	330 000,00	-3 179 851,00
2024.02.29	EURHUFF240307E384.745	FORWARD	70 000,00	-650 755,00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.452	FORWARD	1 610 000,00	-7 626 379,00
2024.03.28	EURHUFF240607E398.23	FORWARD	160 000,00	-62 211,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	400 000,00	289 599,00
2024.04.30	EURHUFF240607E398.23	FORWARD	160 000,00	908 635,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	400 000,00	2 719 925,00
2024.05.31	EURHUFF240607E398.23	FORWARD	160 000,00	1 380 621,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.36	FORWARD	400 000,00	3 902 916,00
2024.08.30	EURHUFF241016E393.8776	FORWARD	2 500 000,00	-458 684,00
2024.08.30	EURUSDF240911E1.109585	FORWARD	225 309,46	125 609,00
2024.09.30	EURHUFF241016E393.8776	FORWARD	2 500 000,00	-10 368 800,00

VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete nem változott a tárgyév során:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2024. év során:

ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP F SOROZAT
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvasására nem került sor.

Az amerikai piacokat tekintve újabb egyértelmű emelkedő évet láttunk 2024-ben, mely emelkedés élén a technológiai szektor járt. Érdemes kiemelni az év során triplázó Nvidiát, illetve a 100 ezres álomhatárt elérő Bitcoint. Ebben a folyamatos erősödésben két nagyobb törés volt:

Az egyik tavasszal, amikor látszott némi amerikai munkaerőpiaci lassulás, melytől való félelem ugyan hamar elmúlt, jóllehet ezt mintha megint kezdené észrevenni a piac.

A másik technikai jellegű volt: a japán jen eszkalálódó erősödése robbantott fel sok carry trade pozíciót és lett belőle egy világszerte észrevehető korrekció. Az év végével aztán jött Trump választási győzelme és annak piaci anticipációja, ami nem csak az amerikai részvényt piacokat, de a dollárt is erősítette.

Európa eközben nem sokra jutott, ciklikus (az európai és a kínai fogyasztó gyengélkedése) és strukturális (drága energia és munkaerő) problémákkal egyaránt küzdve az egyetlen előnye az volt, hogy az amerikai piachoz képest egyre olcsóbb. A világ többi része is határozottan gyengélkedett Amerikához képest, többek közt a dollár ereje miatt.

Érdekes kivétel ez alól a magyar piac, ami nem csak a folyamatosan leértékelődő forintban, de dollárban nézve is az egyik legerősebb piac volt tavaly, részben a korábbi évek lemaradásának köszönhetően.

A nyersanyagpiacról a rendkívül gyenge olaj és olajkapcsolt szektorokat érdemes kiemelni, valamint az aranyat, melyet a geopolitikai konfliktusok egyre intenzívebbé válása segítette leginkább.

IX. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó 2.197.981.807 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó 1.323.391.807 HUF

Kedvezményezettek száma: 103 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 110.127.880 HUF

Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 607.823.550 HUF

*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

Az ABAK-ból javadalmazási kifizetés nem történt.

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs az Alapban olyan eszköz, amelynek likviditása miatt külön szabályozásra került volna sor.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap összesített kockázati mutatója: 4

A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.

A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockázatotott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.01.31	100,0000
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.02.29	100,1526
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.03.28	100,0000
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.04.30	100,8503
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.05.31	100,4260
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.06.28	100,0780
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.07.31	100,0000
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.08.30	100,2672
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.09.30	100,6875
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.10.31	100,1290
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.11.29	100,2881
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2024.12.30	100,0000

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 800%.

Az ABAK nem kötött biztosíték és tőkeáttételi garancia megállapodást, a tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

XIII. Az Alap által kötött értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek bemutatása

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

XIV. Tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke

Instrumentum	Kibocsátó	Alapkezelési díj
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Amundi	0,30%
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	DWS Group	0,12%
HOLD SZÉF BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0,94%
HOLD SZÉF USD BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0,81%
ISHARES BBG ROLL SEL COMMODITY	BlackRock Inc.	0,28%
ISHARES CO S&P ETF	BlackRock Inc.	0,07%
ISHARES COMMODITY SEL. STRATEGY	BlackRock Inc.	0,48%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	BlackRock Inc.	0,20%
ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM ETF	BlackRock Inc.	0,46%
ISHARES EMU INDEX	BlackRock Inc.	0,51%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	BlackRock Inc.	0,51%
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES MSCI CANADA	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	BlackRock Inc.	0,60%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP USD DIST ETF	BlackRock Inc.	0,58%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	BlackRock Inc.	0,60%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	BlackRock Inc.	0,59%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	BlackRock Inc.	0,33%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES MSCI WORLD ETF	BlackRock Inc.	0,50%
ISHARES PACIFIC EX-JAPAN ETF	BlackRock Inc.	0,48%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	BlackRock Inc.	0,24%
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF	BlackRock Inc.	0,46%
ISHARES USD TIPS UCITS USD ACC ETF	BlackRock Inc.	0,10%
ISHRS CORE MSCI PACFC EX-JPN	BlackRock Inc.	0,20%
ISHRS MSCI CANADA UCITS USD ETF	BlackRock Inc.	0,48%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	KraneShares	0,70%
KRANESHARES ICAV ETF	KraneShares	0,75%
LYX STX 600 INSU ETF	Lyxor Asset Management	0,30%
LYXOR STX EU TELE ETF	Lyxor Asset Management	0,30%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	Research Affiliates LLC	0,09%
SOURCE PHYSICAL GOLD P ETC	Source	0,12%
SPDR GOLD TRUST	State Street Global Advisors	0,40%
SPDR S&P 500 ETF	State Street Global Advisors	0,09%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	VanEck	0,51%

VANGUARD HEALTHCARE ETF	Vanguard	0,08%
VV GOLD MINERS ETF	VanEck	0,53%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	DWS Group	0,12%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	DWS Group	0,06%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	DWS Group	0,30%

Budapest, 2025. április 15.

.....
Szabó Balázs
vezérigazgató
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.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év (ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0		0
I.	Értékpapírok	0		0
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0		0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	Forgóeszközök	27 078 551		39 631 798
I.	Követelések	33 595		244 834
1.	Követelések	33 595		244 834
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési külön	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	25 910 748		37 748 012
1.	Értékpapírok	21 889 103		30 135 741
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	4 021 645		7 612 271
	a) kamatokból, osztalékokból	3 941		2 228
	b) egyéb	4 017 704		7 610 043
III.	Pénzeszközök	1 134 208		1 638 952
1.	Pénzeszközök	1 139 514		1 638 450
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-5 306		502
C.	Aktív időbeli elhatárolások	43 964		17 661
	a) aktív időbeli elhatárolás	43 964		17 661
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 470		0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	27 121 045		39 649 459

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	27 000 668		39 546 276
I.	Induló tőke	5 199 702		5 886 196
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 111 586		12 398 127
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-911 884		-6 511 931
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	21 800 966		33 660 080
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönböz	18 155 653		21 203 115
2.	Értékelési különbözet tartaléka	4 014 869		7 612 773
3.	Előző év(ek) eredménye	-1 990 774		-369 556
4.	Üzleti év eredménye	1 621 218		5 213 748
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	54 759		89 340
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	54 759		89 340
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési kül	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	65 618		13 843
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	27 121 045		39 649 459

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év (ek) módosítása	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2 109 886		5 800 981
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	215 484		177 962
III.	Egyéb bevételek	18		1 611
IV.	Működési költségek	253 584		382 706
V.	Egyéb ráfordítások	19 618		28 176
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 621 218		5 213 748

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: PSZÁF III-110.181-1/2002

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év (ek) módosítása i	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 434 181		-3 229 212
1.	Tárgyévi eredmény	1 621 218		5 213 748
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	5 089 465		3 596 434
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapir befektetések értékesítésének, beváltásának es	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-5 331 859		-12 048 503
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	51 513		34 581
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-4 464		26 303
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	8 308		-51 775
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0		0
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	0		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0		0
19.	Kapott hozamok	0		0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-954 776		3 733 956
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 534 466		10 245 887
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-2 489 242		-6 511 931
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0		0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0		0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0		0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	479 405		504 744

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja („Alap”)

Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Az Alap alakulása: 2002.08.01.

Felügyeleti engedély száma: PSZÁF III-110.181-1/2002

Az Alap lajstromozási száma: 1111-120

Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő”)

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban: számviteli tv) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év első hónapjának utolsó nettó eszközérték számítás napját határozza meg. A 2024. évi beszámoló esetében ez a nap 2025. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfóliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek nincsenek év végén.

Az Alapnál kölcsönbe vett értékpapírok, adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az év végén nincsenek.

Jelentős összegű hibának a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb és 1 millió Ft-ot meghaladó hibát tekinti.

II. Speciális rész

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák.

Az Alap 2002.08.01-jén került bejegyzésre 200.252.000 Ft induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (33.660.080 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (5.886.196 eFt) 571,85 %-a.

A sorozat:

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	39.185.148 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	6,841106 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	39.185.148 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	6,841106 Ft

I sorozat:

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	361,128 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,281295 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	361.128 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,281295 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 0 eFt.

A HOLD Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: A BPION Services Kft képviselőjében Bögre Csilla (Regisztrációs száma: 210898, Lakcím: 1138 Budapest, Váci út 99. 2.em.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a Generaltax Kft. (6456 Madaras, Báthory u. 35., MKVK nyilvántartási szám: 001038). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Mundweilné Csőke Éva (MKVK kamarai tagsági száma: 004646). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 803.880 Ft.

Az Alap az Éves jelentését az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon teszi közzé:

www.hold.hu/alapkezelo
www.kozzetetelek.mnb.hu

Budapest, 2025 április 15.

.....

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke A sorozat	: 39 185 148 427
Saját tőke I sorozat	: 361 127 970
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 6,841106
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 2,281295
Darabszám A sorozat	: 5 727 896 692
Darabszám I sorozat	: 158 299 549

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		89 339 467 Ft	86,58%
Alapkezelői díj		82 418 156 Ft	79,88%
Forgalmazási díj		1 710 513 Ft	1,66%
Könyvelési díj		480 798 Ft	0,47%
Különadó		4 730 000 Ft	4,58%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		13 842 567 Ft	13,42%
Felügyeleti díj		3 357 000 Ft	3,25%
Letétkezelői díj		2 626 469 Ft	2,55%
Bizományosi díj		12 789 Ft	0,01%
Forgalmazási díj		7 042 429 Ft	6,83%
Könyvvizsgálói díj		803 880 Ft	0,78%
Kötelezettségek összesen:		103 182 034 Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		1 638 450 185 Ft	4,13%
Elszámolási betétszámla HUF		1 581 498 480 Ft	3,99%
Devizabetétszámla-USD		45 259 585 Ft	0,11%
Devizabetétszámla-EUR		1 437 415 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CAD		433 025 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CHF		106 385 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP		224 351 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-PLN		5 561 023 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-RON		3 595 887 Ft	0,01%
Devizabetétszámla-TRY		20 435 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-AUD		15 178 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK		146 776 Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK		151 645 Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		502 089 Ft	0,00%
USD bank értékkülönbözete		352 011 Ft	0,00%
EUR bank értékkülönbözete		54 554 Ft	0,00%
CAD bank értékkülönbözete		-13 725 Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete		4 677 Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete		7 430 Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete		-69 781 Ft	0,00%
RON bank értékkülönbözete		184 855 Ft	0,00%
TRY bank értékkülönbözete		-3 034 Ft	0,00%
AUD bank értékkülönbözete		102 316 Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete		-122 154 Ft	0,00%
DKK bank értékkülönbözete		4 940 Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):		244 833 636 Ft	0,62%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
Követelések befektetési jegy visszaváltásból		244 833 636 Ft	0,62%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0 Ft	

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke A sorozat	: 39 185 148 427
Saját tőke I sorozat	: 361 127 970
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 6,841106
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 2,281295
Darabszám A sorozat	: 5 727 896 692
Darabszám I sorozat	: 158 299 549

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
II/4. Értékpapírok (összes):	158 671 305	37 748 011 863 Ft	95,20%
II/4.1. Állampapírok (összes):	17 966	183 611 981 Ft	0,46%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	17 966	183 611 981 Ft	0,46%
MÁK 2027/B	17 966	183 611 981 Ft	0,46%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	3 487 665	37 074 427 958 Ft	93,51%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	16 600	77 605 432 Ft	0,20%
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	16 600	77 605 432 Ft	0,20%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	3 471 065	36 996 822 526 Ft	93,31%
ADRIAS GRP NA.VZ	3 949	95 547 279 Ft	0,24%
ALIBABA GROUP HOLDING #ADR#	1 216	40 581 986 Ft	0,10%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	115 000	76 258 286 Ft	0,19%
BONDUELLE SCA	14 806	40 195 267 Ft	0,10%
CAIRO MEZZ PLC.	17 916	3 056 424 Ft	0,01%
DB X-TR.MSCI J.I.(DR)1C	60 392	1 894 511 814 Ft	4,78%
DIGI COMMUNICATIONS NV	38 824	204 791 941 Ft	0,52%
ENEA SA	116 000	143 720 833 Ft	0,36%
ETF LY INX FD INS.UC	3 000	83 954 855 Ft	0,21%
EUROBANK HOLDINGS SA.	133 600	122 177 294 Ft	0,31%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	93 400	34 549 148 Ft	0,09%
FOURLIS HOLDINGS SA	51 624	78 542 504 Ft	0,20%
HELLENIC BANK PCL	82 819	159 966 878 Ft	0,40%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	80 267	84 760 487 Ft	0,21%
IGO LTD	70 000	81 732 042 Ft	0,21%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1 628	161 220 449 Ft	0,41%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY STRA'	9 000	168 533 577 Ft	0,43%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	14 217	1 024 491 447 Ft	2,58%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	64 840	2 764 692 530 Ft	6,97%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	29 830	7 382 561 313 Ft	18,62%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STRATEGY	3 350	33 372 754 Ft	0,08%
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	9 080	74 937 998 Ft	0,19%
ISHARES MSCI CANADA ACC	8 328	670 169 317 Ft	1,69%
ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND ETF	23 233	368 523 705 Ft	0,93%
ISHARES MSCI CHILE ETF	13 880	136 797 727 Ft	0,35%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	11 300	183 088 747 Ft	0,46%
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	17 002	139 661 773 Ft	0,35%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	5 870	117 577 884 Ft	0,30%

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstromszáma	: 1111-120
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke A sorozat	: 39 185 148 427
Saját tőke I sorozat	: 361 127 970
Egy jegyre jutó NEÉ A sorozat	: 6,841106
Egy jegyre jutó NEÉ I sorozat	: 2,281295
Darabszám A sorozat	: 5 727 896 692
Darabszám I sorozat	: 158 299 549

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	16 296	294 792 293 Ft	0,74%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	20 935	1 510 715 339 Ft	3,81%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	4 236	273 718 934 Ft	0,69%
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	4 213	397 048 219 Ft	1,00%
JERONIMO MARTINS ORD	19 800	149 809 978 Ft	0,38%
JUMBO S.A.	7 849	82 272 436 Ft	0,21%
KERING	740	72 300 917 Ft	0,18%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	7 050	57 384 518 Ft	0,14%
LINAMAR CORP.	6 490	100 950 529 Ft	0,25%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF	1 275	88 967 006 Ft	0,22%
Lyxor STOXX Europe 600 Telecom	7 300	119 087 675 Ft	0,30%
MAYR MELNHOF KARTON AG	2 479	80 922 404 Ft	0,20%
MOELLER MAERSK B	140	91 651 833 Ft	0,23%
ORANGE POLSKA SA	121 800	86 102 249 Ft	0,22%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	117 059	131 772 971 Ft	0,33%
ORSTED A/S RG	3 336	59 473 401 Ft	0,15%
PEPCO GROUP LTD	51 518	81 183 476 Ft	0,20%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A. (CR)	43 766	69 099 796 Ft	0,17%
POLSKI KONCERN (PKN)	24 150	109 394 284 Ft	0,28%
POSTNL NV	131 370	56 136 211 Ft	0,14%
PZU SA	38 399	168 927 369 Ft	0,43%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	8 995	72 853 001 Ft	0,18%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	37 800	381 325 190 Ft	0,96%
RYANAIR HOLDINGS PLC	12 200	95 384 063 Ft	0,24%
SAMSUNG ELECTRO #GDR#	264	94 558 464 Ft	0,24%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	32 612	7 522 971 642 Ft	18,97%
VALARIS LTD	5 774	100 541 877 Ft	0,25%
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	7 100	105 913 824 Ft	0,27%
VANGUARD HEALTH CARE ETF	1 740	173 743 148 Ft	0,44%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	11 369	141 501 206 Ft	0,36%
VOLKSWAGEN ELS	1 866	68 135 896 Ft	0,17%
WABTEC CORP	9	671 604 Ft	0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	14 300	101 686 762 Ft	0,26%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	4 520	94 960 276 Ft	0,24%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	1 599 764	7 089 574 270 Ft	17,88%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	8 180	501 313 206 Ft	1,26%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	155 165 674	489 971 924 Ft	1,24%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	155 165 674	489 971 924 Ft	1,24%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	155 165 674	489 971 924 Ft	1,24%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/5. Aktiv időbeli elhatárolások (összes):		17 660 658 Ft	0,04%
Esedékes bevételek		17 660 658 Ft	0,04%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	158 671 305	39 649 458 431 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	5 453 471 660		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	66 036 167		
Részcvények	5 387 435 493		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	203 982 269		
Bankoktól kapott kamat	78 926 731		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	57 843 255		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	6 757 547		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		149 117 842	
ebből: Részcvények		148 347 066	
Befektetési jegyek		770 776	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		26 310 837	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		2 533 520	
Összesen:	5 800 981 462	177 962 199	5 623 019 263

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék képzés	0	0
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1 611 273	28 176 032
Értékvesztések (AIH)	0	0
Összesen	1 611 273	28 176 032

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	34 421 846
Forgalmazási díj	28 504 561
Könyvelési díj	1 399 446
Könyvvizsgálói díj	803 880
Bankköltség	4 039 027
Bankköltség (negatív kamat)	2 116
Alapkezelői díj	287 513 510
Letétkezelői díj	26 021 872
Összesen :	382 706 258

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	17 966	180 442 278	3 169 703	183 611 981
Magyar államkötvény összesen	17 966	180 442 278	3 169 703	183 611 981

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Jelzáloglevél összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Gazdálkodói és egyéb hitelv.megtest. ép. í	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-	-	-	-	-
Külföldi állampapír összesen	0	0	0	0

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	16 600	58 843 939	18 761 493	77 605 432
Belföldi részvény összesen	16 600	58 843 939	18 761 493	77 605 432

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ADRI GRP NA.VZ	3 949	77 065 293	18 481 986	95 547 279
ALIBABA GROUP HOLDING #ADR#	1 216	53 227 852	-12 645 866	40 581 986
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	115 000	68 427 677	7 830 609	76 258 286
BONDUELLE SCA	14 806	79 966 146	-39 770 879	40 195 267
CAIRO MEZZ PLC.	17 916	2 841 667	214 757	3 056 424
DB X-TR.MSCI J.I.(DR)1C	60 392	1 645 738 681	248 773 133	1 894 511 814
DIGI COMMUNICATIONS NV	38 824	104 178 837	100 613 104	204 791 941
ENEA SA	116 000	61 400 262	82 320 571	143 720 833
ETF LY INX FD INS.UC	3 000	62 880 290	21 074 565	83 954 855
EUROBANK HOLDINGS SA.	133 600	44 701 310	77 475 984	122 177 294
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	93 400	44 009 005	-9 459 857	34 549 148
FOURLIS HOLDINGS SA	51 624	78 402 562	139 942	78 542 504
HELLENIC BANK PCL	82 819	63 036 553	96 930 325	159 966 878
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	80 267	69 659 959	15 100 528	84 760 487
IGO LTD	70 000	96 381 066	-14 649 024	81 732 042
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1 628	164 212 064	-2 991 615	161 220 449
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY S	9 000	162 787 741	5 745 836	168 533 577
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS I	14 217	836 314 920	188 176 527	1 024 491 447
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	64 840	2 426 516 193	338 176 337	2 764 692 530
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	29 830	5 641 329 198	1 741 232 115	7 382 561 313
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STRATI	3 350	31 896 919	1 475 835	33 372 754
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	9 080	67 307 685	7 630 313	74 937 998
ISHARES MSCI CANADA ACC	8 328	543 129 637	127 039 680	670 169 317
ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND ETF	23 233	294 693 384	73 830 321	368 523 705
ISHARES MSCI CHILE ETF	13 880	111 962 917	24 834 810	136 797 727
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	11 300	158 271 379	24 817 368	183 088 747
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	17 002	97 694 297	41 967 476	139 661 773
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	5 870	126 613 272	-9 035 388	117 577 884
ISHARES MSCI SWITZERLAND ETF	16 296	259 388 494	35 403 799	294 792 293
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	20 935	1 265 698 570	245 016 769	1 510 715 339
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	4 236	216 628 510	57 090 424	273 718 934
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	4 213	367 337 074	29 711 145	397 048 219
JERONIMO MARTINS ORD	19 800	139 787 991	10 021 987	149 809 978
JUMBO S.A.	7 849	49 043 429	33 229 007	82 272 436
KERING	740	82 762 535	-10 461 618	72 300 917
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	7 050	40 231 462	17 153 056	57 384 518
LINAMAR CORP.	6 490	103 240 967	-2 290 438	100 950 529
LYXOR EURO STOXX BANKS DR UCITS ETF	1 275	61 846 934	27 120 072	88 967 006
Lyxor STOXX Europe 600 Telecom	7 300	93 301 033	25 786 642	119 087 675
MAYR MELNHOF KARTON AG	2 479	73 054 603	7 867 801	80 922 404
MOELLER MAERSK B	140	67 549 667	24 102 166	91 651 833
ORANGE POLSKA SA	121 800	78 133 698	7 968 551	86 102 249
ORIGIN ENTERPRISES PLC	117 059	143 300 474	-11 527 503	131 772 971
ORSTED A/S RG	3 336	71 076 031	-11 602 630	59 473 401
PEPCO GROUP LTD	51 518	105 401 004	-24 217 528	81 183 476
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	43 766	66 004 464	3 095 332	69 099 796
POLSKI KONCERN (PKN)	24 150	122 621 877	-13 227 593	109 394 284
POSTNL NV	131 370	85 589 263	-29 453 052	56 136 211
PZU SA	38 399	153 959 469	14 967 900	168 927 369
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	8 995	63 178 647	9 674 354	72 853 001
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	37 800	348 448 600	32 876 590	381 325 190
RYANAIR HOLDINGS PLC	12 200	79 275 863	16 108 200	95 384 063
SAMSUNG ELECTRO #GDR#	264	123 188 075	-28 629 611	94 558 464
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	32 612	5 167 128 195	2 355 843 447	7 522 971 642
VALARIS LTD	5 774	83 885 604	16 656 273	100 541 877
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	7 100	76 606 521	29 307 303	105 913 824
VANGUARD HEALTH CARE ETF	1 740	159 551 894	14 191 254	173 743 148
VIENNA INSURANCE GROUP AG	11 369	99 492 835	42 008 371	141 501 206
VOLKSWAGEN ELS	1 866	84 685 807	-16 549 911	68 135 896
WABTEC CORP	9	1	671 603	671 604
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	14 300	86 526 446	15 160 316	101 686 762
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	4 520	93 826 209	1 134 067	94 960 276
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	1 599 764	5 653 665 839	1 435 908 431	7 089 574 270
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	8 180	466 578 345	34 734 861	501 313 206
Külföldi részvény összesen	3 471 065	29 446 643 196	7 550 179 330	36 996 822 526

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAI	155 165 674	449 811 237	40 160 687	489 971 924
Befektetési jegy összesen	155 165 674	449 811 237	40 160 687	489 971 924

MINDÖSSZESEN	158 671 305	30 135 740 650	7 612 271 213	37 748 011 863
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. év zárásakor nem rendelkezett származtatott ügyletekkel.

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. év zárásakor nem rendelkezett kölcsönbe adott vagy vett értékpapírokkal.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. év zárásakor nem rendelkezett kölcsönbe kapott vagy adott értékpapírokkal.

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.**I. Az Alapkezelő általános bemutatása**

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Alapkezelő).

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
ISIN azonosítója: „A” sorozat: HU0000702295
„I” sorozat: HU0000725205
Típusa: nyilvános, nyílt végű részvény alap

III. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem merült fel. Az alap nettó eszközértékének újraszámolására nem volt szükség a beszámoló készítésének időpontjáig. Az Alap nem folytat kutatási-fejlesztési tevékenységet, telephelyei nincsenek. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és a Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége - pénzügyi befektetések- nem járt környezeti terheléssel.

Az Alap portfóliójában kizárólag az alap kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az alap kockázatikitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A Kezelt alap tekintetében negyedévente stressz tesztet készít.

Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.