



# HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Féléves jelentés

2025.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Hold Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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>37 748 011 863</b>	<b>95,20%</b>	<b>95,45%</b>
ADRIS 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%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>1 638 952 274</b>	<b>4,13%</b>	<b>4,14%</b>
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%
<b>Ügyfélszámla</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
EUR	0	0,00%	0,00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>262 494 294</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	244 833 636	0,62%	0,62%
Aktív időbeli elhatárolások	17 660 658	0,04%	0,04%
<b>Összes eszköz</b>	<b>39 649 458 431</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,26%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>103 182 034</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>
Alapkezelői díj	82 418 156	0,21%	0,21%
Bizományosi 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%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>39 546 276 397</b>	<b>99,74%</b>	<b>100,00%</b>

## Adatok Ft-ban

2025.06.30	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>31,151,979,768</b>	<b>96.84%</b>	<b>98.31%</b>
ADRIS GRP NA.VZ	95,936,297	0.30%	0.30%
ALPHA BANK SA	108,645,537	0.34%	0.34%
ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT	70,754,268	0.22%	0.22%
BONDUELLE SCA	38,985,799	0.12%	0.12%
CAIRO MEZZ PLC.	3,086,890	0.01%	0.01%
DB X-TR.MSCI J.I.(DR)1C	1,472,046,852	4.58%	4.65%
DIGI COMMUNICATIONS NV	132,488,190	0.41%	0.42%
DKJ250723	139,838,419	0.43%	0.44%
DOLLAR GENERAL CORP	87,216,855	0.27%	0.28%
ENEA SA	74,247,538	0.23%	0.23%
EUROBANK HOLDINGS SA.	96,176,037	0.30%	0.30%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	32,812,757	0.10%	0.10%
FOURLIS HOLDINGS SA	48,403,977	0.15%	0.15%
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	63,895,986	0.20%	0.20%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	76,917,714	0.24%	0.24%
HUGO BOSS AG	34,026,709	0.11%	0.11%
IGO LTD	67,749,490	0.21%	0.21%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	160,458,599	0.50%	0.51%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY STRATEGY ETF	277,970,306	0.86%	0.88%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	728,311,317	2.26%	2.30%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	2,595,010,584	8.07%	8.19%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	4,994,200,419	15.53%	15.76%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STRATEGY ETF	439,980	0.00%	0.00%
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	96,877,963	0.30%	0.31%
ISHARES MSCI CANADA ACC	836,125,068	2.60%	2.64%
ISHARES MSCI CHILE ETF	163,800,186	0.51%	0.52%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	157,035,660	0.49%	0.50%
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	167,381,953	0.52%	0.53%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	179,350,183	0.56%	0.57%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	1,187,843,068	3.69%	3.75%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	169,486,926	0.53%	0.53%
ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND	163,453,717	0.51%	0.52%
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	266,039,555	0.83%	0.84%
JERONIMO MARTINS ORD	72,200,883	0.22%	0.23%
JUMBO S.A.	70,770,215	0.22%	0.22%
KASPI BANK JSC #GDR#	28,897,405	0.09%	0.09%
KERING	72,957,860	0.23%	0.23%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	44,576,690	0.14%	0.14%
LINAMAR CORP.	81,292,015	0.25%	0.26%
MAK 2027/B	444,838,196	1.38%	1.40%
MAYR MELNHOF KARTON AG	58,542,012	0.18%	0.18%
MEDIWOUND LTD	34,148,988	0.11%	0.11%
MOELLER MAERSK B	76,884,156	0.24%	0.24%
ORANGE POLSKA SA	80,958,766	0.25%	0.26%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	127,144,427	0.40%	0.40%

ORSTED A/S RG	96,879,763	0.30%	0.31%
PEKAO	43,935,648	0.14%	0.14%
PEPCO GROUP LTD	81,145,680	0.25%	0.26%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	52,295,767	0.16%	0.17%
POLSKI KONCERN (PKN)	92,350,472	0.29%	0.29%
POSTNL NV	51,733,911	0.16%	0.16%
PZU SA	87,998,089	0.27%	0.28%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	76,419,072	0.24%	0.24%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	234,312,373	0.73%	0.74%
RICHTER GEDEON NYRT.	58,000,000	0.18%	0.18%
SAMSUNG ELECTRO #GDR#	76,457,448	0.24%	0.24%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	4,846,246,863	15.07%	15.29%
TRIGANO SA	59,647,035	0.19%	0.19%
VALARIS LTD	88,502,222	0.28%	0.28%
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	107,343,868	0.33%	0.34%
VANGUARD HEALTH CARE ETF	129,342,252	0.40%	0.41%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	116,370,115	0.36%	0.37%
VOLKSWAGEN ELS	51,745,495	0.16%	0.16%
WABTEC CORP	641,384	0.00%	0.00%
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	58,458,226	0.18%	0.18%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	435,484,167	1.35%	1.37%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	7,588,466,406	23.59%	23.95%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	737,977,100	2.29%	2.33%
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>997,895,725</b>	<b>3.10%</b>	<b>3.15%</b>
AUD	106,829	0.00%	0.00%
CAD	352,603	0.00%	0.00%
CHF	292,761	0.00%	0.00%
DKK	18,642	0.00%	0.00%
EUR	1,609,231	0.01%	0.01%
GBP	208,001	0.00%	0.00%
HUF	553,836,188	1.72%	1.75%
NOK	23,921	0.00%	0.00%
PLN	76,486	0.00%	0.00%
RON	13,094	0.00%	0.00%
TRY	6,512	0.00%	0.00%
USD	441,351,457	1.37%	1.39%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>17,743,170</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>32,167,618,663</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.51%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>479,362,347</b>	<b>1.49%</b>	<b>1.51%</b>
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	388,871,863	1.21%	1.23%
Kötelezettségek befektetési jegy visszaváltásból	362,412	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	69,803,600	0.22%	0.22%
Sikerdíj	1,236,085	0.00%	0.00%
Letétkezelési díj	2,064,720	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	2,918,116	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	347,533	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	431,363	0.00%	0.00%
Befektetési alap kölönadója	4,169,968	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	8,923,324	0.03%	0.03%
Deviza váltás eredménye	233,363	0.00%	0.00%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>31,688,256,316</b>	<b>98.51%</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 4,766,865,424 db

„I” sorozat: 232,479,707 db

## III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 6.541320 (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

„I” sorozat: 2.179391 (befektetési jegy névértéke 1 HUF)

## IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NEÉ százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NEÉ százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,640,141,718	9.20%	3,062,033,471	9.66%
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	33,924,258,164	85.78%	27,505,269,682	86.80%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	183,611,981	0.46%	584,676,615	1.85%
Származtatott pozíciók értéke	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték (NEÉ)	39,546,276,397	100.00%	31,688,256,316	100.00%

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.