



HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2025

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja** (lajstromszám: 1111-120) (az „Alap”) **2025.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. 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 „számviteli törvény”), 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 szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a HOLD 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 könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A HOLD Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk 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 ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, 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 számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására 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 vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk 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 véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően.
- Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, 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.

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

Lajosmizse, 2026. április 24.

Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

dr. Hegedűs Mihály

ügyvezető

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

Megyebíró Anikó Erzsébet

kamarai tag könyvvizsgáló

5700 Gyula, Károly Róbert utca 11/3.

Nyilvántartási szám: 002815

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

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió 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%
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%
Nettó eszközérték	39 546 276 397	99,74%	100,00%

2025.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	33 904 980 706	94,67%	96,83%
#GDR# JSC HALYK BANK(REGS)	77 705 814	0,22%	0,22%
ADRIAS GRP NA.VZ	56 992 104	0,16%	0,16%
ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT	66 271 472	0,19%	0,19%
BONDUELLE SCA	46 156 660	0,13%	0,13%
BURFORD CAPITAL LTD	71 942 818	0,20%	0,21%
CAIRO MEZZ PLC.	17 093 830	0,05%	0,05%
COCA COLA ICECEK	89 969 040	0,25%	0,26%
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	1 592 162 951	4,45%	4,55%
DIGI COMMUNICATIONS NV	152 704 633	0,43%	0,44%
DKJ260218	148 776 900	0,42%	0,42%
DKJ260429	706 505 760	1,97%	2,02%
DOLLAR GENERAL CORP	80 231 955	0,22%	0,23%
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	81 118 219	0,23%	0,23%
ENEA SA	57 061 764	0,16%	0,16%
EUROBANK SA	109 031 587	0,30%	0,31%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	20 124 073	0,06%	0,06%
FOURLIS HOLDINGS SA	50 711 556	0,14%	0,14%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	71 195 589	0,20%	0,20%
HUGO BOSS AG	44 165 106	0,12%	0,13%
IGO LTD	88 485 746	0,25%	0,25%
INTERCARS	65 014 167	0,18%	0,19%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	164 572 103	0,46%	0,47%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY STRATEGY ETF	252 325 086	0,70%	0,72%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	697 383 027	1,95%	1,99%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	3 056 768 789	8,54%	8,73%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	5 248 739 209	14,66%	14,99%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STRATEGY ETF	408 794	0,00%	0,00%
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	109 734 121	0,31%	0,31%
ISHARES MSCI CANADA ACC	968 970 615	2,71%	2,77%
ISHARES MSCI CHILE ETF	197 695 703	0,55%	0,56%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	161 365 226	0,45%	0,46%
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	171 530 475	0,48%	0,49%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	106 642 835	0,30%	0,30%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	1 268 318 921	3,54%	3,62%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	352 971 533	0,99%	1,01%
ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND	178 206 932	0,50%	0,51%
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	256 732 696	0,72%	0,73%
JERONIMO MARTINS ORD	93 058 175	0,26%	0,27%
JUMBO S.A.	69 343 904	0,19%	0,20%
KASPI BANK JSC #GDR#	70 255 587	0,20%	0,20%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	45 968 291	0,13%	0,13%
LINAMAR CORP.	83 111 037	0,23%	0,24%
MÁK 2027/B	445 465 718	1,24%	1,27%
MAYR MELNHOF KARTON AG	68 707 224	0,19%	0,20%
MEDIWOUND LTD	47 767 487	0,13%	0,14%
MOELLER MAERSK B	37 015 776	0,10%	0,11%
ORANGE POLSKA SA	87 430 587	0,24%	0,25%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	135 653 597	0,38%	0,39%
ORLEN SA	69 668 313	0,19%	0,20%
ORSTED A/S RG	128 190 744	0,36%	0,37%
PERMA-FIX ENVIRONMENTAL SERVICES INC	32 975 092	0,09%	0,09%
PIRAEUS BANK SA	58 301 464	0,16%	0,17%

POSTNL NV	75 656 652	0,21%	0,22%
PZU SA	90 300 556	0,25%	0,26%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	72 254 214	0,20%	0,21%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	238 442 336	0,67%	0,68%
RICHTER GEDEON NYRT.	79 521 765	0,22%	0,23%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	4 858 057 162	13,56%	13,87%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	160 484 666	0,45%	0,46%
TRIGANO SA	68 236 226	0,19%	0,19%
VALARIS LTD	90 442 139	0,25%	0,26%
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	127 475 303	0,36%	0,36%
VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	84 534 114	0,24%	0,24%
VANGUARD HEALTH CARE ETF	139 912 832	0,39%	0,40%
VERTU MOTORS PLC	66 644 361	0,19%	0,19%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	53 325 794	0,15%	0,15%
VOLKSWAGEN ELS	57 707 214	0,16%	0,16%
WABTEC CORP	630 911	0,00%	0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	83 907 425	0,23%	0,24%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	209 993 669	0,59%	0,60%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	8 195 326 823	22,88%	23,41%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	793 425 739	2,22%	2,27%
Banki egyenlegek	1 724 281 648	4,81%	4,92%
AUD	105 370	0,00%	0,00%
CAD	390 878	0,00%	0,00%
CHF	133 153	0,00%	0,00%
DKK	3 870	0,00%	0,00%
EUR	24 455 819	0,07%	0,07%
GBP	363 078	0,00%	0,00%
HUF	1 620 839 074	4,53%	4,63%
NOK	23 093	0,00%	0,00%
PLN	83 402	0,00%	0,00%
RON	2 090 052	0,01%	0,01%
TRY	1 824	0,00%	0,00%
USD	75 792 035	0,21%	0,22%
Ügyfélszámla	0	0,00%	0,00%
EUR	0	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	185 065 290	0,52%	0,53%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	136 835 603	0,38%	0,39%
Követelések értékpapír eladásból	35 884 036	0,10%	0,10%
Származtatott ügyletek	-54 795	0,00%	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	12 400 446	0,03%	0,04%
Összes eszköz	35 814 327 644	100,00%	102,29%
Kötelezettségek	801 071 596	2,24%	2,29%
Kötelezettségek értékpapír vételből	706 436 640	1,97%	2,02%
Alapkezelői díj	70 756 859	0,20%	0,20%
Felügyeleti díj	2 958 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	9 486 713	0,03%	0,03%
Könyvelési díj	350 001	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	875 270	0,00%	0,00%
Különadó	4 223 000	0,01%	0,01%
Sikerdíj	3 509 536	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	2 274 035	0,01%	0,01%
Devizaváltás eredménye	201 542	0,00%	0,00%
Nettó eszközérték	35 013 256 048	97,76%	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat: 4.866.668.484 db

„I” sorozat: 287.246.504 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

„A” sorozat: 7,055945 HUF/db

„I” sorozat: 2,347496 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (Ft)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (Ft)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3 640 141 718	9,20%	3 289 058 827	9,39%
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%	29 315 173 501	83,73%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	183 611 981	0,46%	1 300 748 378	3,72%
Származtatott pozíciók értéke	0	0,00%	-54 795	0,00%
Nettó eszközérték	39 546 276 397	100,00%	35 013 235 709	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	4 080 106 637		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 913 169		
Részvények	4 026 194 629		
Befektetési jegyek	46 998 839		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	225 320 678		
Bankoktól kapott kamat	65 634 781		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresé	33 071 214		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9 956		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		488 814 455	
ebből: Részvények		488 814 455	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		49 334 077	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		105	
Összesen:	4 404 143 266	538 148 637	3 865 994 629

b) egyéb bevétel

Az Alap 2025. évi egyéb bevétele 761.526 Ft.

c) kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK		
Bizományosi díj	21 026 127	
Forgalmazási díj	37 154 821	
Sikerdíj	3 509 536	
Könyvelési díj	1 400 004	
Könyvvizsgálói díj	875 270	
Bankköltség	3 595 616	
Bankköltség (negatív kamat)	485	
Alapkezelői díj	295 575 528	
Letétkezelői díj	27 494 324	
Összesen :	390 631 711	

e) egyéb díjak, és adók

Az Alap 2025. évi egyéb ráfordítása 29.916.003 Ft

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 446 208

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
2024.12.31	39 185 148 427	6,841106	5 727 896 692
2025.01.31	41 361 058 533	7,059315	5 859 075 354
2025.02.28	41 332 686 335	6,850989	6 033 097 752
2025.03.31	39 984 860 016	6,419496	6 228 660 321
2025.04.30	30 184 897 117	6,210554	4 860 258 379
2025.05.29	32 927 777 056	6,592845	4 994 471 591
2025.06.30	31 181 592 135	6,541320	4 766 865 424
2025.07.31	33 229 217 331	6,836384	4 860 642 312
2025.08.29	31 892 025 497	6,796544	4 692 388 587
2025.09.30	32 214 790 988	6,837198	4 711 694 906
2025.10.31	33 390 874 833	7,047087	4 738 252 108
2025.11.28	32 714 733 349	6,969372	4 694 071 912
2025.12.31	34 338 925 690	7,055941	4 866 668 484

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
2024.12.31	361 127 970	2,281295	158 299 549
2025.01.31	400 303 911	2,354388	170 024 614
2025.02.28	430 234 800	2,286087	188 197 037
2025.03.31	423 509 202	2,137715	198 113 033
2025.04.30	431 330 836	2,068827	208 490 529
2025.05.29	478 086 223	2,196771	217 631 343
2025.06.30	506 664 181	2,179391	232 479 707
2025.07.31	547 682 742	2,275140	240 724 853
2025.08.29	559 658 623	2,263827	247 217 929
2025.09.30	570 056 766	2,278905	250 145 033
2025.10.31	606 833 094	2,347718	258 477 847
2025.11.28	613 383 165	2,321150	264 258 305
2025.12.31	674 310 019	2,347496	287 246 504

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
2023.12.31	26 896 519 962	5,233325
2024.12.31	39 185 148 427	6,841106
2025.12.31	34 338 925 690	7,055941

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása "I" sorozat (HUF)		
Hónap	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	104 684 284	1,738051
2024.12.31	361 127 970	2,281295
2025.12.31	674 310 019	2,347496

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

A 2025.évben nem voltak származtatott ügyletek az Alapnál.

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 az alábbiak szerint változott a tárgyév során:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
HOLD HOLDING ZRT.	99,70%	100,00%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános alapokat / befektetési jegy sorozatokat indította el 2025. év során:

HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF
HOLD BEAT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR
PLATINA DELTA ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF
PLATINA DELTA ABSZ. HOZSMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF
AGSTREZOR ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA
HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Az alábbi befektetési alapok beolvasására került sor 2025. év során:

Beolvasó alap	Átvevő alap
HOLD EXPEDÍCIÓ Absz. Hozamú Szárm. Bef. Alap	HOLD ORION Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap

Az alábbi befektetési alapok kezelése került átadásra a HOLD Alapkezelő Zrt-től másik alapkezelőnek 2025. év során:

Érintett alap	Átvevő befektetési alapkezelő
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Creditum Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt.
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetés Alap	Accorde Alapkezelő Zrt.

Az amerikai részvénytőzsdék 2025-ben is jól teljesítettek, ám 2024-hez képest kevésbé. A legtöbb európai és fejlődő piaci részvényindex teljesítménye túlszárnyalta az amerikaiakat. Különösen jól teljesítettek a közép-európai részvénytőzsdék.

Érdemi korrekció a részvénytőzsdéken tavasszal történt, amikor Donald Trump extrém vámfenyegetéseivel sokkolta a világot. A vámviták rendezésének, a világ gazdaság összességében szolid növekedésének, a kamatcsökkentéseknek és az infláció stabilitásának köszönhetően ideális volt a környezet a reáleszközök számára.

2025 egyik legnagyobb eseménye a dollár jelentős gyengülése volt, amely *risk-off* deviza helyett *risk-on* devizaként kezdett viselkedni – ez általában a fejlődő piaci devizákra jellemző.

Az euró több mint 10 százalékot, a forint pedig nagyjából 20 százalékot erősödött a dollár ellen.

Az európai gazdaságok – a német, osztrák és magyar kivételével – nagyjából hozták a növekedési várakozásokat. A német gazdaságpolitikai irányváltás (az adósságfék megszüntetése) javított a középtávú kilátásokon, míg Franciaországban és Romániában fiskális kiigazítás kezdődött. A magyar gazdaság (különös tekintettel az iparra) gyengélkedése ellenére a forintot támogatta a relatíve magas irányadó kamat és az év folyamán tapasztalható defláció is.

A nyersanyagpiacon tovább folytatódott az olaj- és (európai) gázárak csökkenése, miközben az arany és az ezüst ismét nagyot rallyezett, amely a geopolitikai kockázatok további fennállása mellett az ázsiai retail vásárlásoknak tudható be.

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 3.008.084.694 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 1.018.542.340 HUF

Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás (jutalom) összege: bruttó 1.989.542.354 HUF

Kedvezményezettek száma: 89 fő

Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 132.120.000 HUF

Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 810.838.146 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 A sorozat: 4

Az Alap összesített kockázati mutatója I sorozat: 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 kockázatosított 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	2025.01.31	100,6888
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.02.28	100,4657
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.03.31	102,5930
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.04.30	100,3626
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.05.29	100,0000
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.06.30	100,1801
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.07.31	100,1162
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.08.29	100,0000
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.09.30	106,1097
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.10.31	100,2012
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.11.28	100,8349
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	2025.12.30	100,0000

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2025. 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 2025. 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	0,02%
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	HOLD Alapkezelő Zrt.	0,95%
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.	0,00%
ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	BlackRock Inc.	0,49%
ISHARES MSCI CANADA	BlackRock Inc.	0,49%
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	BlackRock Inc.	0,59%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP USD DIST ETF	BlackRock Inc.	0,58%
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE ETF	BlackRock Inc.	0,59%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	BlackRock Inc.	0,59%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	BlackRock Inc.	0,49%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	BlackRock Inc.	0,00%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	BlackRock Inc.	0,25%
ISHARES S&P LATIN AMERIKA	BlackRock Inc.	0,47%
ISHRS CORE MSCI PACFC EX-JPN	BlackRock Inc.	0,00%
KRANESHARES ICAV ETF	KraneShares	0,99%
LYX STX 600 INSU ETF	Lyxor Asset Management	0,20%
LYXOR STX EU TELE ETF	Lyxor Asset Management	0,20%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	Research Affiliates LLC	0,39%
SOURCE PHYSICAL GOLD P ETC	Source	0,12%
SPDR S&P 500 ETF	State Street Global Advisors	0,09%
SPDR S&P MID 400	State Street Global Advisors	0,22%
VANGUARD HEALTHCARE ETF	Vanguard	0,08%
VV GOLD MINERS ETF	VanEck	0,53%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	DWS Group	0,20%

Budapest, 2026. április 24.

.....

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

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

címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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	39 631 798		35 801 983
I.	Követelések	244 834		172 720
1.	Követelések	244 834		172 720
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	Értékpapírok	37 748 012		33 904 981
1.	Értékpapírok	30 135 741		29 751 876
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	7 612 271		4 153 105
	a) kamatokból, osztalékokból	2 228		5 583
	b) egyéb	7 610 043		4 147 522
III.	Pénzeszközök	1 638 952		1 724 282
1.	Pénzeszközök	1 638 450		1 734 314
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	502		-10 032
C.	Aktív időbeli elhatárolások	17 661		12 400
	a) aktív időbeli elhatárolás	17 661		12 400
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		-55
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	39 649 459		35 814 328

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2025. december 31.

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	39 546 276		35 013 256
I.	Induló tőke	5 886 196		5 153 915
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 398 127		8 125 057
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 511 931		-2 971 142
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	33 660 080		29 859 341
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	21 203 115		17 425 923
2.	Értékelési különbözet tartaléka	7 612 773		4 143 018
3.	Előző év(ek) eredménye	-369 556		4 844 192
4.	Üzleti év eredménye	5 213 748		3 446 208
F.	Céltartalékok	0		0
G.	Kötelezettségek	89 340		706 437
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	89 340		706 437
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési k	0		0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	13 843		94 635
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	39 649 459		35 814 328

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
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: 2025. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	5 800 981		4 404 143
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	177 962		538 149
III.	Egyéb bevételek	1 611		762
IV.	Működési költségek	382 706		390 632
V.	Egyéb ráfordítások	28 176		29 916
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 213 748		3 446 208

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
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: 2025. év

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 229 212		4 594 803
1.	Tárgyévi eredmény	5 213 749		3 446 208
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	3 596 434		-3 469 700
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-12 048 503		3 915 145
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	34 581		617 097
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	26 303		5 261
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-51 775		80 792
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	3 733 956		-4 509 473
20.	Befektetési jegy kibocsátás	10 245 887		14 297 454
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-6 511 931		-18 806 927
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	504 744		85 330

Kelt, Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2025. 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 2025. évi beszámoló esetében ez a nap 2026. január 30.

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 vannak év végén, a nettó eszközérték szerinti értékük 0,00%.

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 (29.859.341 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (5.153.915 eFt) 579,35%-a.

A sorozat:

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	34.338.946 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	7,055945 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	34.338.926 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	7,055941 Ft

I sorozat:

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	674.310 eFt
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,347496 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	674.310 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,347496 Ft

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 20 eFt, mely abból adódik, hogy a letétkezelő várható költségekkel kalkulált, míg a beszámolóban a tényleges költségek kerültek kimutatásra.

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 Vass Bernadett Júlia (Regisztrációs száma: 202927, Lakcím: 1138 Budapest, Váci út 99. 2.em.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló a HK Adócontroll Könyvelés és Könyvvizsgáló Kft. (6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10., MKVK nyilvántartási szám: 002125). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Megyebíró Anikó Erzsébet (MKVK tagsági igazolvány száma: 002815). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 875.270 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, 2026. április 24.

.....

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)	: 2025.12.31
Saját tőke A sorozat	: 34 338 946 029
Saját tőke I sorozat	: 674 310 019
Egy jegyre jutó NEÉ A so	: 7,055945
Egy jegyre jutó NEÉ I so	: 2,347496
Darabszám A sorozat	: 4 866 668 484
Darabszám I sorozat	: 287 246 504

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	706 436 640	Ft	88,19%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	706 436 640	Ft	88,19%
I/3. Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	94 634 956	Ft	11,81%
Felügyeleti díj	2 958 000	Ft	0,37%
Alapkezelői díj	70 756 859	Ft	8,83%
Letétkezelői díj	2 274 035	Ft	0,28%
Forgalmazási díj	9 486 713	Ft	1,18%
Sikerdíj	3 509 536	Ft	0,44%
Könyvelési díj	350 001	Ft	0,04%
Könyvvizsgálói díj	875 270	Ft	0,11%
Különadó	4 223 000	Ft	0,53%
Devizaváltás eredménye	201 542	Ft	0,03%
Kötelezettségek összesen:	801 071 596	Ft	100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 734 313 637	Ft	4,84%
Elszámolási betétszámla HUF	1 620 839 074	Ft	4,53%
Devizabetétszámla-USD	83 989 078	Ft	0,23%
Devizabetétszámla-EUR	24 830 837	Ft	0,07%
Devizabetétszámla-CAD	457 591	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-CHF	133 586	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-GBP	379 102	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-PLN	1 325 962	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-RON	2 180 464	Ft	0,01%
Devizabetétszámla-TRY	10 110	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-NOK	146 776	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-DKK	5 879	Ft	0,00%
Devizabetétszámla-AUD	15 178	Ft	0,00%
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-10 031 989	Ft	-0,03%
USD bank értékkülönbözete	-8 197 043	Ft	-0,02%
EUR bank értékkülönbözete	-375 018	Ft	0,00%
CAD bank értékkülönbözete	-66 713	Ft	0,00%
CHF bank értékkülönbözete	-433	Ft	0,00%
GBP bank értékkülönbözete	-16 024	Ft	0,00%
PLN bank értékkülönbözete	-1 242 560	Ft	0,00%
RON bank értékkülönbözete	-90 412	Ft	0,00%
TRY bank értékkülönbözete	-8 286	Ft	0,00%
NOK bank értékkülönbözete	-123 683	Ft	0,00%
DKK bank értékkülönbözete	-2 009	Ft	0,00%
AUD bank értékkülönbözete	90 192	Ft	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):	172 719 639	Ft	0,48%
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Követelések értékpapír eladásból	35 884 036	Ft	0,10%
Követelések befektetési jegy visszaváltásból	136 835 603	Ft	0,38%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-54 795	Ft	0,00%
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):	874 393 378	33 904 980 706 Ft	94,67%
II/4.1.Állampapírok (összes):	870 017 966	1 300 748 378 Ft	3,63%
II/4.1.1.Kötvények (összes):	17 966	445 465 718 Ft	1,24%
MÁK 2027/B	17 966	445 465 718 Ft	1,24%
II/4.1.2.Kincstárjegyek (összes):	870 000 000	855 282 660 Ft	2,39%
DKJ260218	150 000 000	148 776 900 Ft	0,42%
DKJ260429	720 000 000	706 505 760 Ft	1,97%
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):	4 375 412	32 604 232 328 Ft	91,04%
II/4.3.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	8 061	79 521 765 Ft	0,22%
RICHTER GEDEON NYRT.	8 061	79 521 765 Ft	0,22%
II/4.3.2.Külföldi részvények (összes):	4 367 351	32 524 710 563 Ft	90,81%
#GDR# JSC HALYK BANK (REGS)	7 900	77 705 814 Ft	0,22%
ADRIAS GRP NA.VZ	1 799	56 992 104 Ft	0,16%
ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT	552 150	66 271 472 Ft	0,19%
BONDUELLE SCA	11 406	46 156 660 Ft	0,13%
BURFORD CAPITAL LTD	24 558	71 942 818 Ft	0,20%
CAIRO MEZZ PLC.	107 916	17 093 830 Ft	0,05%
COCA COLA ICECEK	200 273	89 969 040 Ft	0,25%
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	47 968	1 592 162 951 Ft	4,45%
DIGI COMMUNICATIONS NV	18 327	152 704 633 Ft	0,43%
DOLLAR GENERAL CORP	1 840	80 231 955 Ft	0,22%
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	106 000	81 118 219 Ft	0,23%
ENEA SA	32 126	57 061 764 Ft	0,16%
EUROBANK SA	82 600	109 031 587 Ft	0,30%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	93 400	20 124 073 Ft	0,06%
FOURLIS HOLDINGS SA	30 924	50 711 556 Ft	0,14%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	60 767	71 195 589 Ft	0,20%
HUGO BOSS AG	3 170	44 165 106 Ft	0,12%
IGO LTD	49 157	88 485 746 Ft	0,25%
INTERCARS	1 271	65 014 167 Ft	0,18%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1 208	164 572 103 Ft	0,46%
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY ST	15 760	252 325 086 Ft	0,70%
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS E	9 624	697 383 027 Ft	1,95%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	70 990	3 056 768 789 Ft	8,54%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	21 640	5 248 739 209 Ft	14,66%
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STRATE	50	408 794 Ft	0,00%
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	9 420	109 734 121 Ft	0,31%
ISHARES MSCI CANADA ACC	10 523	968 970 615 Ft	2,71%
ISHARES MSCI CHILE ETF	14 900	197 695 703 Ft	0,55%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	9 400	161 365 226 Ft	0,45%
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	14 842	171 530 475 Ft	0,48%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	3 340	106 642 835 Ft	0,30%
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	15 711	1 268 318 921 Ft	3,54%
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	5 931	352 971 533 Ft	0,99%
ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND	17 820	178 206 932 Ft	0,50%
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	3 053	256 732 696 Ft	0,72%
JERONIMO MARTINS ORD	11 918	93 058 175 Ft	0,26%
JUMBO S.A.	6 449	69 343 904 Ft	0,19%
KASPI BANK JSC #GDR#	2 738	70 255 587 Ft	0,20%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF	5 400	45 968 291 Ft	0,13%
LINAMAR CORP.	4 180	83 111 037 Ft	0,23%
MAYR MELNHOF KARTON AG	1 919	68 707 224 Ft	0,19%
MEDIWOUND LTD	7 879	47 767 487 Ft	0,13%
MOELLER MAERSK B	49	37 015 776 Ft	0,10%
ORANGE POLSKA SA	94 100	87 430 587 Ft	0,24%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	86 059	135 653 597 Ft	0,38%
ORLEN SA	7 950	69 668 313 Ft	0,19%
ORSTED A/S RG	20 305	128 190 744 Ft	0,36%
PERMA-FIX ENVIRONMENTAL SERVICES INC	7 975	32 975 092 Ft	0,09%
PIRAEUS BANK SA	22 266	58 301 464 Ft	0,16%
POSTNL NV	185 370	75 656 652 Ft	0,21%
PZU SA	14 839	90 300 556 Ft	0,25%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	4 895	72 254 214 Ft	0,20%
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	27 460	238 442 336 Ft	0,67%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	21 692	4 858 057 162 Ft	13,56%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	810	160 484 666 Ft	0,45%
TRIGANO SA	1 010	68 236 226 Ft	0,19%
VALARIS LTD	5 464	90 442 139 Ft	0,25%
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	3 990	127 475 303 Ft	0,36%
VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	4 600	84 534 114 Ft	0,24%
VANGUARD HEALTH CARE ETF	1 480	139 912 832 Ft	0,39%
VERTU MOTORS PLC	242 000	66 644 361 Ft	0,19%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	2 059	53 325 794 Ft	0,15%
VOLKSWAGEN ELS	1 446	57 707 214 Ft	0,16%
WABTEC CORP	9	630 911 Ft	0,00%
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	14 900	83 907 425 Ft	0,23%
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	8 760	209 993 669 Ft	0,59%
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	1 878 072	8 195 326 823 Ft	22,88%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	11 544	793 425 739 Ft	2,22%

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):	0	0 Ft	
II/4.5.1.Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	✓
II/4.6.Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	✓
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		12 400 446 Ft	0,03%
Esedékes bevételek		12 400 446 Ft	0,03%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	874 393 378	35 814 327 644 Ft	100,00%

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

adatok Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	4 080 106 637		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 913 169		
Részvények	4 026 194 629		
Befektetési jegyek	46 998 839		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék	225 320 678		
Bankoktól kapott kamat	65 634 781		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresé	33 071 214		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9 956		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		488 814 455	
ebből: Részvények		488 814 455	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztessége		49 334 077	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztessége		105	
Összesen:	4 404 143 266	538 148 637	3 865 994 629

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

adatok Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék képzés		0
Céltartalék felhasználás		0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	761 526	29 916 003
Értékvesztések (AIH)		0
Összesen	761 526	29 916 003

3. Működési költségek összetétele

adatok Ft-ban

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK		
Bizományosi díj		21 026 127
Forgalmazási díj		37 154 821
Sikerdíj		3 509 536
Könyvelési díj		1 400 004
Könyvvizsgálói díj		875 270
Bankköltség		3 595 616
Bankköltség (negatív kamat)		485
Alapkezelői díj		295 575 528
Letétkezelői díj		27 494 324
Összesen :		390 631 711

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	17 966	441 728 900	3 736 818	445 465 718
Magyar államkötvény összesen	17 966	441 728 900	3 736 818	445 465 718

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
DKJ260218	150 000 000	147 494 550	1 282 350	148 776 900
DKJ260429	720 000 000	706 436 640	69 120	706 505 760
Diszkont kincstárjegy összesen	870 000 000	853 931 190	1 351 470	855 282 660

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
RICHTER GEDEON NYRT.	8 061	84 566 795	-5 045 030	79 521 765
Belföldi részvény összesen	8 061	84 566 795	-5 045 030	79 521 765

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
#GDR# JSC HALYK BANK (REGS)	7 900	65 559 793	12 146 021	77 705 814
ADRIAS GRP NA.VZ	1 799	38 271 139	18 720 965	56 992 104
ANADOLU EFES BIRACILIK ve MALT	552 150	151 758 192	-85 486 720	66 271 472
BONDUELLE SCA	11 406	53 469 276	-7 312 616	46 156 660
BURFORD CAPITAL LTD	24 558	75 478 931	-3 536 113	71 942 818
CAIRO MEZZ PLC.	107 916	19 540 607	-2 446 777	17 093 830
COCA COLA ICECEK	200 273	84 421 034	5 548 006	89 969 040
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	47 968	1 371 923 642	220 239 309	1 592 162 951
DIGI COMMUNICATIONS NV	18 327	62 189 256	90 515 377	152 704 633
DOLLAR GENERAL CORP	1 840	52 865 998	27 365 957	80 231 955
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	106 000	97 679 321	-16 561 102	81 118 219
ENEA SA	32 126	17 500 781	39 560 983	57 061 764
EUROBANK SA	82 600	115 797 733	-6 766 146	109 031 587
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	93 400	44 009 005	-23 884 932	20 124 073
FOURLIS HOLDINGS SA	30 924	47 841 207	2 870 349	50 711 556
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	60 767	56 634 008	14 561 581	71 195 589
HUGO BOSS AG	3 170	45 541 924	-1 376 818	44 165 106
IGO LTD	49 157	77 012 824	11 472 922	88 485 746
INTERCARS	1 271	64 719 310	294 857	65 014 167
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1 208	123 182 503	41 389 600	164 572 103
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY	15 760	311 914 750	-59 589 664	252 325 086
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	9 624	611 132 170	86 250 857	697 383 027
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	70 990	2 929 050 555	127 718 234	3 056 768 789
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	21 640	4 120 870 281	1 127 868 928	5 248 739 209
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAMIC ROLL STR	50	476 074	-67 280	408 794
ISHARES MSCI AUSTRIA CAPPED ETF	9 420	73 476 239	36 257 882	109 734 121
ISHARES MSCI CANADA ACC	10 523	822 865 873	146 104 742	968 970 615
ISHARES MSCI CHILE ETF	14 900	137 171 590	60 524 113	197 695 703
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF	9 400	134 621 487	26 743 739	161 365 226
ISHARES MSCI POLAND INVEST AB	14 842	149 436 644	22 093 831	171 530 475
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	3 340	73 788 884	32 853 951	106 642 835
ISHARES MSCI UK UCITS ETF	15 711	1 024 213 953	244 104 968	1 268 318 921
ISHARES RUSSELL 2000 VALUE ETF	5 931	320 541 414	32 430 119	352 971 533
ISHARES S&P LATIN AMERICA 40 INDEX FUND	17 820	153 744 896	24 462 036	178 206 932
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	3 053	272 282 676	-15 549 980	256 732 696
JERONIMO MARTINS ORD	11 918	85 323 786	7 734 389	93 058 175
JUMBO S.A.	6 449	65 327 016	4 016 888	69 343 904
KASPI BANK JSC #GDR#	2 738	78 613 825	-8 358 238	70 255 587
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ET	5 400	56 525 808	-10 557 517	45 968 291
LINAMAR CORP.	4 180	61 167 872	21 943 165	83 111 037
MAYR MELNHOF KARTON AG	1 919	56 488 655	12 218 569	68 707 224
MEDIWOUND LTD	7 879	49 229 048	-1 461 561	47 767 487
MOELLER MAERSK B	49	6 691 576	30 324 200	37 015 776
ORANGE POLSKA SA	94 100	61 710 706	25 719 881	87 430 587
ORIGIN ENTERPRISES PLC	86 059	103 411 590	32 242 007	135 653 597
ORLEN SA	7 950	39 907 635	29 760 678	69 668 313
ORSTED A/S RG	20 305	155 515 292	-27 324 548	128 190 744
PERMA-FIX ENVIRONMENTAL SERVICES INC	7 975	34 166 157	-1 191 065	32 975 092
PIRAEUS BANK SA	22 266	60 700 889	-2 399 425	58 301 464
POSTNL NV	185 370	91 503 527	-15 846 875	75 656 652
PZU SA	14 839	89 030 962	1 269 594	90 300 556
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING A	4 895	36 235 350	36 018 864	72 254 214
RESEARCH AFFILIATES DELETIONS ETF	27 460	253 132 237	-14 689 901	238 442 336
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	21 692	3 641 296 842	1 216 760 320	4 858 057 162
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	810	163 877 433	-3 392 767	160 484 666
TRIGANO SA	1 010	54 154 408	14 081 818	68 236 226
VALARIS LTD	5 464	81 360 413	9 081 726	90 442 139
VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF	3 990	43 090 017	84 385 286	127 475 303
VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	4 600	81 787 850	2 746 264	84 534 114
VANGUARD HEALTH CARE ETF	1 480	139 268 071	644 761	139 912 832
VERTU MOTORS PLC	242 000	67 345 079	-700 718	66 644 361
VIENNA INSURANCE GROUP AG	2 059	19 014 905	34 310 889	53 325 794
VOLKSWAGEN ELS	1 446	62 813 340	-5 106 126	57 707 214
WABTEC CORP	9	1	630 910	630 911
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	14 900	85 892 934	-1 985 509	83 907 425

XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	8 760	207 268 297	2 725 372	209 993 669
XTRACKERS S&P 500 UCITS ETF	1 878 072	7 813 526 837	381 799 986	8 195 326 823
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	11 544	725 286 861	68 138 878	793 425 739
Külföldi részvény összesen	4 367 351	28 371 649 189	4 153 061 374	32 524 710 563

MINDÖSSZESEN	874 393 378	29 751 876 074	4 153 104 632	33 904 980 706
---------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Tranzakci ó iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
RONHUF/260108/E/75.5040/499000	Eladás	499 000,00	2025.12.31	2026.01.08	75,5040	-54 795,0 -		-54 795,0	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						-54 795,0	0,0	-54 795,0	0,0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2025. év zárásakor nem rendelkezett kölcsönbe adott vagy vett értékpapírokkal.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

A HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2025. év zárásakor nem rendelkezett kölcsönbe kapott vagy adott értékpapírokkal.

ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
HOLD HOLDING ZRT.	99,70%	100,00%
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 újraszámolásából fakadó kompenzációra 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 kockázatitetttségét. 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.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte, hogy az Alapkezelő 2026. február 28-án különválással megszűnt, és 2026. március 1-jétől az Alapkezelő jogutódjai működnek tovább. A jogutód társaságok a következők:

- a HOLD Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Alapkezelő Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143579, adószám: 32985535-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.) és

- a HOLD Business Zártkörűen Működő Részvénytársaság (rövid név: HOLD Business Zrt., székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cégjegyzékszám: Cg.01-10-143578, adószám: 32985504-2-43, alapítás dátuma: 2025. december 3.).

Budapest, 2026. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.