



HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

Féléves jelentés

2025.

FÉLÉVES JELENTÉS

A Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap Féléves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült.

I. Vagyongkimutatás

Adatok Ft-ban

2024.12.31	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	23 249 080 325	98,23%	98,49%
ALLEGRO.EU SA	883 591 594	3,73%	3,74%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	283 879 758	1,20%	1,20%
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT.	4 268 160	0,02%	0,02%
BANCA TRANSILVANIA	952 327 577	4,02%	4,03%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	224 998 569	0,95%	0,95%
CAIRO MEZZ PLC.	35 575 708	0,15%	0,15%
CEZ	1 240 612 022	5,24%	5,26%
DIGI COMMUNICATIONS NV	498 149 117	2,10%	2,11%
DINO POLSKA SA	881 994 492	3,73%	3,74%
ENEA SA	332 361 861	1,40%	1,41%
ERSTE GROUP BANK AG	2 542 161 016	10,74%	10,77%
EUROBANK HOLDINGS SA.	185 010 808	0,78%	0,78%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	72 575 404	0,31%	0,31%
FORTE ORD	3 915 576	0,02%	0,02%
FOURLIS HOLDINGS SA	217 813 041	0,92%	0,92%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	69 091 902	0,29%	0,29%
HELLENIC BANK PCL	757 939 636	3,20%	3,21%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	142 661 022	0,60%	0,60%
HRV TELECOM	19 881 655	0,08%	0,08%
IGO LTD	109 614 344	0,46%	0,46%
JERONIMO MARTINS ORD	146 685 154	0,62%	0,62%
KASPI BANK JSC #GDR#	70 417 870	0,30%	0,30%
KGHM	711 857 475	3,01%	3,02%
KOMERCNI BANKA	146 548 508	0,62%	0,62%
KRKA	749 811 017	3,17%	3,18%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	5 611 435	0,02%	0,02%
MAGYAR TELEKOM NYRT.	371 748 104	1,57%	1,57%
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	423 753 330	1,79%	1,80%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R ORD	846 426	0,00%	0,00%
MPC CONTAINER SHIPS ORD	720 989	0,00%	0,00%
NAC KAZATOMPROM JSC #GDR#	132 210 043	0,56%	0,56%
NATIONAL BANK OF GREECE SA (CR	79 882 989	0,34%	0,34%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD GDR	49 013 957	0,21%	0,21%
OMV PETROM SA	295 849 719	1,25%	1,25%
OTP BANK NYRT.	1 883 950 020	7,96%	7,98%
PEKAO	1 041 232 110	4,40%	4,41%
PEPCO GROUP LTD	189 423 908	0,80%	0,80%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	129 444 888	0,55%	0,55%
PKO BP	1 448 198 540	6,12%	6,13%
POLSKI KONCERN (PKN)	1 293 362 047	5,46%	5,48%
PUBLIC POWER CORP SA	24 351 177	0,10%	0,10%
PZU SA	1 425 111 037	6,02%	6,04%
RÁBA NYRT.	4 232 340	0,02%	0,02%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	346 211 716	1,46%	1,47%
RICHTER GEDEON NYRT.	838 073 600	3,54%	3,55%
SAIPEM	19 549	0,00%	0,00%
SNGN ROMGAZ SA ORD	300 022 693	1,27%	1,27%

SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRAL	307 107 140	1,30%	1,30%
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	111 362 974	0,47%	0,47%
SUNRISEMEZZ PLC (CR)	8 012 646	0,03%	0,03%
TAURIN POLSKA ENERGIA SA	493 508	0,00%	0,00%
TELEKOM SLOVENIJE	3 513 651	0,01%	0,01%
VALARIS LTD	381 811 869	1,61%	1,62%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	698 121 571	2,95%	2,96%
WISDOMTREE DAX 3X DAILY SHORT UCITS ETF	166 663 668	0,70%	0,71%
ZUMTOBEL GROUP AG	4 979 395	0,02%	0,02%
Banki egyenlegek	457 037 709	1,93%	1,94%
AUD	4 896	0,00%	0,00%
CHF	26 737	0,00%	0,00%
CZK	15 591	0,00%	0,00%
DKK	33 614	0,00%	0,00%
EUR	2 105 808	0,01%	0,01%
GBP	301 606	0,00%	0,00%
HUF	377 295 776	1,59%	1,60%
NOK	185 749	0,00%	0,00%
PLN	76 767 954	0,32%	0,33%
RON	61 660	0,00%	0,00%
TRY	13 997	0,00%	0,00%
USD	224 321	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	- 37 664 568	-0,16%	-0,16%
Származtatott ügyletek	- 37 676 600	-0,16%	-0,16%
Aktív időbeli elhatárolások	12 032	0,00%	0,00%
Összes eszköz	23 668 453 466	100,00%	100,26%
Kötelezettségek	62 215 222	0,26%	0,26%
Alapkezelői díj	44 966 986	0,19%	0,19%
Bizományosi díj	2 235 911	0,01%	0,01%
Felügyeleti díj	1 999 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	7 281 800	0,03%	0,03%
Könyvelési díj	343 426	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	776 862	0,00%	0,00%
Különadó	2 852 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 759 237	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	23 606 238 215	99,74%	100,00%

Adatok Ft-ban

2025.06.30	Piaci érték	Portfólió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	29,532,326,059	96.57%	99.67%
ALBEMARLE ORD	59,733,785	0.20%	0.20%
ALLEGRO.EU SA	1,164,391,979	3.81%	3.93%
ALPHA BANK SA	521,781,534	1.71%	1.76%
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT.	8,556,840	0.03%	0.03%
BANCA TRANSILVANIA	1,080,743,801	3.53%	3.65%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	32,693,448	0.11%	0.11%
CAIRO MEZZ PLC.	35,930,325	0.12%	0.12%
CEZ	1,621,840,828	5.30%	5.47%
COCA COLA ICECEK	105,288,000	0.34%	0.36%
DIGI COMMUNICATIONS NV	565,122,414	1.85%	1.91%
DINO POLSKA SA	1,181,959,535	3.86%	3.99%

ENEA SA	279,854,262	0.92%	0.94%
ERSTE GROUP BANK AG	2,666,838,771	8.72%	9.00%
EUROBANK HOLDINGS SA.	238,889,166	0.78%	0.81%
EVN AG	86,895,666	0.28%	0.29%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	68,927,870	0.23%	0.23%
FORTE ORD	4,151,133	0.01%	0.01%
FOURLIS HOLDINGS SA	232,648,695	0.76%	0.79%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	70,700,294	0.23%	0.24%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	178,262,470	0.58%	0.60%
HRV TELECOM	74,235,300	0.24%	0.25%
IGO LTD	141,280,888	0.46%	0.48%
JERONIMO MARTINS ORD	151,572,108	0.50%	0.51%
KASPI BANK JSC #GDR#	341,827,403	1.12%	1.15%
KGHM	794,856,217	2.60%	2.68%
KOMERCNI BANKA	24,343,801	0.08%	0.08%
KRKA	1,014,019,954	3.32%	3.42%
LPP SA	69,044,355	0.23%	0.23%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	5,986,329	0.02%	0.02%
MAGYAR TELEKOM NYRT.	379,835,980	1.24%	1.28%
MAVI JEANS CLASS B	79,796,750	0.26%	0.27%
MNB250703	1,099,454,400	3.60%	3.71%
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	642,622,022	2.10%	2.17%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R ORD	944,744	0.00%	0.00%
MPC CONTAINER SHIPS ORD	539,626	0.00%	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE SA (CR	109,969,975	0.36%	0.37%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD GDR	63,488,700	0.21%	0.21%
OMV PETROM SA	235,301,446	0.77%	0.79%
ORANGE POLSKA SA	120,449	0.00%	0.00%
ORSTED A/S RG	260,287,027	0.85%	0.88%
OTP BANK NYRT.	2,462,902,200	8.05%	8.31%
PEKAO	1,522,109,868	4.98%	5.14%
PEPCO GROUP LTD	226,184,055	0.74%	0.76%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	146,057,525	0.48%	0.49%
PKO BP	1,859,057,906	6.08%	6.27%
POLSKI KONCERN (PKN)	2,247,424,093	7.35%	7.59%
PROSHARES SHORT S&P500	69,968,688	0.23%	0.24%
PZU SA	1,812,076,298	5.93%	6.12%
RÁBA NYRT.	4,920,935	0.02%	0.02%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	610,474,197	2.00%	2.06%
RICHTER GEDEON NYRT.	855,250,000	2.80%	2.89%
SAIPEM	17,639	0.00%	0.00%
SNGN ROMGAZ SA ORD	401,477,396	1.31%	1.36%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRAL	316,025,598	1.03%	1.07%
SUNRISEMEZZ PLC (CR)	5,737,741	0.02%	0.02%
TAURIN POLSKA ENERGIA SA	1,083,212	0.00%	0.00%
TELEKOM SLOVENIJE	4,114,387	0.01%	0.01%
VALARIS LTD	318,659,605	1.04%	1.08%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	858,528,421	2.81%	2.90%
WISDOMTREE DAX 3X DAILY SHORT UCITS ETF	110,694,361	0.36%	0.37%
ZUMTOBEL GROUP AG	4,823,644	0.02%	0.02%
Banki egyenlegek	826,437,760	2.70%	2.79%

AUD	4,451	0.00%	0.00%
CHF	26,205	0.00%	0.00%
CZK	3,620	0.00%	0.00%
DKK	18,971	0.00%	0.00%
EUR	440,447,837	1.44%	1.49%
GBP	284,638	0.00%	0.00%
HUF	331,764,125	1.08%	1.12%
NOK	224,834	0.00%	0.00%
PLN	90,097	0.00%	0.00%
RON	53,477,094	0.17%	0.18%
TRY	3,245	0.00%	0.00%
USD	92,643	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	222,360,018	0.73%	0.75%
Összes eszköz	30,581,123,837	100.00%	103.21%
Kötelezettségek	952,040,159	3.11%	3.21%
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	876,653,299	2.87%	2.96%
Alapkezelési díj	51,175,044	0.17%	0.17%
Letétkezelési díj	2,084,521	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	2,424,485	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	198,596	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	416,877	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	3,473,078	0.01%	0.01%
Forgalmazási jutalék	14,632,449	0.05%	0.05%
Deviza váltás eredménye	981,810	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	29,629,083,678	96.89%	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

8,084,422,112 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

3.66496 (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	23,082,416,657	97.78%	29,421,631,698	99.30%
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	166,663,668	0.71%	110,694,361	0.37%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-37,676,601	-0.16%	37,468,546	0.13%
Nettó eszközérték (NEÉ)	23,606,238,213	100.00%	29,629,083,678	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt, azonban a lehetséges portfólió elemek köre egy tétellel bővült, illetve a némelyik elem minimális és maximális részaránya módosult.

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.