HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 03.
Tel: +36 30 938 4847
e-mail: hegedus@hkaudit.hu
www.hkaudit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap** (az „Alap") **2024.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményünk 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 „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 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 beszámoló 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 közzétegye 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 eredőé, 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, minősítenünk 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, 2025. április 15.

Dr. Hegedűs Mihály
a H K ADÓCONTROLL Kft. képviseletében
illetve, mint bejegyzett könyvvizsgáló
H K ADÓCONTROLL Kft.
6050 Lajosmizse, Attila utca 03.
kamarai nyilvántartási szám: 002125
bejegyzett könyvvizsgáló kamarai tagsági szám: 006219

ÉVES JELENTÉS

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**17 019 533 863**	**97,67%**	**97,93%**
D240821	47 993 700	0,28%	0,28%
D241030	36 931 167	0,21%	0,21%
ÁNY BIZTONSÁGI NYOMDA (98)	2 554 740	0,01%	0,01%
MAGYAR TELEKOM	241 098 594	1,38%	1,39%
MOL NYRT. TÖRZS A	599 954 148	3,44%	3,45%
OTP	1 306 976 000	7,50%	7,52%
RÁBA RT	5 105 680	0,03%	0,03%
RICHTER GEDEON	610 172 500	3,50%	3,51%
ADMIE HOLDING CO ORD	83 519 802	0,48%	0,48%
ALLEGRO ORD	692 419 924	3,97%	3,98%
ALPHA BANK	20 912 994	0,12%	0,12%
BANCA TRANSILVANIA	564 660 581	3,24%	3,25%
BANK PEKAO	984 120 611	5,65%	5,66%
BOGDANKA	40 733 643	0,23%	0,23%
BRD-GROUP SOCGEN	151 293 599	0,87%	0,87%
CAIRO MEZZ ORD	13 689 361	0,08%	0,08%
CEZ	806 986 301	4,63%	4,64%
DEEP VALUE DRILLER ORD	40 952 614	0,24%	0,24%
DIGI	246 052 858	1,41%	1,42%
DINO POLSKA	462 749 359	2,66%	2,66%
ENEA SA	253 300 398	1,45%	1,46%
ERSTE BANK STAMMAKT	1 655 999 315	9,50%	9,53%
EUROBANK HOLDINGS SA	303 608 273	1,74%	1,75%
EVN AG	65 231 645	0,37%	0,38%
FABRYKI MEBLI FORTE ORD	3 010 968	0,02%	0,02%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	108 334 298	0,62%	0,62%
FOURLIS	143 602 214	0,82%	0,83%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	50 091 688	0,29%	0,29%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	263 777 579	1,51%	1,52%
HELLENIC PETROLEUM SA	49 384 806	0,28%	0,28%
HIDROELECTRICA S.A.	478 296 576	2,74%	2,75%
HRVATSKI TELEKOM	15 633 041	0,09%	0,09%
KGHM	551 640 874	3,17%	3,17%
KOMERCNI BANKA	220 402 290	1,26%	1,27%
KRKA	482 406 151	2,77%	2,78%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	909 485	0,01%	0,01%
MPC CONTAINER SHIP	453 716	0,00%	0,00%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	169 891 058	0,97%	0,98%
NATL BANK OF GREECE SA	107 197 413	0,62%	0,62%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	50 607 344	0,29%	0,29%
ORANGE POLSKA	8 370 421	0,05%	0,05%
PEPCO GROUP ORD	185 684 100	1,07%	1,07%
PKN ORLEN	1 355 888 061	7,78%	7,80%
PKO BANK POLSKI	1 238 543 410	7,11%	7,13%
PUBLIC POWER CORPORATION	69 810 161	0,40%	0,40%

PZU	940 183 502	5,40%	5,41%
ROMGAZ SA	307 097 123	1,76%	1,77%
SAIPEM SPA	10 691	0,00%	0,00%
SN NUCLEARELECT ORD	108 065 363	0,62%	0,62%
SNP PETROM	140 767 193	0,81%	0,81%
SUNRISEMEZZ PLC	5 813 950	0,03%	0,03%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	449 718	0,00%	0,00%
TELEKOM SLOVENIJE	2 593 717	0,01%	0,01%
VALARIS ORD	163 080 758	0,94%	0,94%
VIENNA INSURANCE GROUP	466 152 355	2,68%	2,68%
VK COMPANY LIMITED - GDR	4 284 344	0,02%	0,02%
WISDOMTREE DAX 30 3X DAILY SHORT	84 124 927	0,48%	0,48%
ZUMTOBEL	5 956 761	0,03%	0,03%
Banki egyenlegek	**337 900 970**	**1,94%**	**1,94%**
CHF	25 314	0,00%	0,00%
CZK	6 398	0,00%	0,00%
DKK	31 389	0,00%	0,00%
EUR	136 825 209	0,79%	0,79%
GBP	268 666	0,00%	0,00%
HUF	199 972 601	1,15%	1,15%
NOK	400 639	0,00%	0,00%
PLN	119 329	0,00%	0,00%
RON	179 888	0,00%	0,00%
RUB	120	0,00%	0,00%
TRY	14 739	0,00%	0,00%
USD	56 678	0,00%	0,00%
Egyéb eszközök	**68 080 738**	**0,39%**	**0,39%**
Követelések értékpapír eladásból	65 563 722	0,38%	0,38%
Származtatott ügyletek	2 517 016	0,01%	0,01%
Összes eszköz	**17 425 515 571**	**100,00%**	**100,26%**
Kötelezettségek	**45 710 355**	**0,26%**	**0,26%**
Alapkezelői díj	36 287 611	0,21%	0,21%
Bizományosi díj	215 334	0,00%	0,00%
Felügyeleti díj	1 453 000	0,01%	0,01%
Forgalmazási díj	3 438 163	0,02%	0,02%
Könyvelési díj	317 500	0,00%	0,00%
Könyvvizsgálói díj	660 400	0,00%	0,00%
Különadó	2 074 000	0,01%	0,01%
Letétkezelői díj	1 264 347	0,01%	0,01%
Nettó eszközérték	**17 379 805 216**	**99,74%**	**100,00%**

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió 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%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

8,033,157,021 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

2,938600 HUF/db

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	**Nyitó állomány (Ft)**	**NAV százalékában (%)**	**Záró állomány (Ft)**	**NAV százalékában (%)**
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	16 850 484 069	96,95%	23 082 416 65	97,78%
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	84 124 927	0,48%	166 663 668	0,71%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	84 924 867	0,49%	0	0,00%
Származtatott pozíciók értéke	2 517 016	0,01%	-37 676 601	-0,16%
Nettó eszközérték	17 379 957 439	100,00%	23 606 238 215	100,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		3 503 582 327,00		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30 853 653,00		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		
	Részvények	3 472 728 674,00		
	Jelzáloglevelek	-		
	Befektetési jegyek	-		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		806 280 039,00		
Bankoktól kapott kamat		21 018 899,00		
Értékpapír kölcsönzési díj		-		
Adott óvadék kamata		-		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		-		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		-		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		416 521,00		
Opciós díjbevétel		-		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		-		
Saxo Corporate action		-		
Hozamfizető alap hozama		-		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			449 955 606,00	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		-	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		-	
	Részvények		449 955 606,00	
	Jelzáloglevelek		-	
	Befektetési jegyek		-	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			-	
Banki kamat			-	
Értékpapír kölcsönzési díj			-	
Short hitel kamat			-	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			19 985 280,00	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			25 138 860,00	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			1 184 980,00	
Opció nyitási díj			-	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			-	
Saxo Corporate action			-	
Összesen		**4 331 297 786,00**	**496 264 726,00**	**3 835 033 060,00**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	
Céltartalék felhasználás	0
Egyéb bevétel	46 728
Értékvesztések (AIH)	0
Összesen :	**46 728**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díj

Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	29 917 798
Forgalmazási díj	29 389 623
Könyvelési díj	999 603
Könyvvizsgálói díj	776 862
Bankköltség	7 439 486
Bankköltség (negatív kamat)	29 364
Alapkezelői díj	160 752 009
Letétkezelői díj	17 412 969
Határidős ügyletek jutaléka	51 373
Összesen :	**246 769 087**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	
Egyéb ráfordítás	17 014 001
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	0
Összesen :	**17 014 001**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 571 297

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			
Hónap	**Nettó eszközérték (Ft)**	**Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)**	**Jegyek száma**
2023.12.31	17 379 957 439,00	2,417283	7 189 871 726,00
2024.01.31	17 901 404 691,00	2,463894	7 265 492 274,00
2024.02.29	17 328 385 469,00	2,552094	6 789 869 350,00
2024.03.28	18 149 272 072,00	2,621190	6 924 057 300,00
2024.04.30	18 673 500 509,00	2,667768	6 999 670 890,00
2024.05.31	19 664 466 222,00	2,758630	7 128 345 130,00
2024.06.28	20 248 042 803,00	2,839652	7 130 465 077,00
2024.07.31	20 540 679 689,00	2,848454	7 211 166 719,00
2024.08.30	20 669 082 005,00	2,807339	7 362 517 963,00
2024.09.30	21 024 243 273,00	2,834104	7 418 303 309,00
2024.10.31	22 243 141 457,00	2,826663	7 869 044 758,00
2024.11.29	22 932 274 260,00	2,881589	7 958 204 982,00
2024.12.31	23 606 238 215,00	2,938600	8 033 157 021,00

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Nem volt az Alapnál.

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		
Hónap	**Nettó eszközérték (HUF**	**Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)**
2022.12.31	14 836 596 737	1,810217
2023.12.31	17 379 957 439	2,417283
2024.12.31	23 606 238 215	2,9386

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURHUFF240229E385.47	FORWARD	700 000,00	- 954 597,00
2024.01.31	EURHUFF240229E387.39	FORWARD	580 000,00	313 775,00
2024.01.31	EURHUFF240229V384.4	FORWARD	10 000,00	24 252,00
2024.01.31	EURHUFF240229V384.49	FORWARD	159 000,00	371 408,00
2024.01.31	EURHUFF240229V385.35	FORWARD	300 000,00	444 826,00
2024.01.31	EURHUFF240229V386.97	FORWARD	70 000,00	- 8 704,00
2024.01.31	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	743 400,00	- 2 780 778,00
2024.01.31	PLNHUFF240419E89.21	FORWARD	707 000,00	- 68 015,00
2024.01.31	PLNHUFF240419E89.23	FORWARD	3 142 000,00	- 240 672,00
2024.01.31	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	643 000,00	- 81 157,00
2024.02.29	EURHUFF240307E383.52	FORWARD	743 400,00	- 7 820 097,00
2024.02.29	EURHUFF240328E389.34	FORWARD	900 000,00	- 5 257 075,00
2024.02.29	EURHUFF240328E390.452	FORWARD	508 000,00	- 2 406 336,00
2024.02.29	PLNHUFF240419E89.21	FORWARD	707 000,00	- 1 628 752,00
2024.02.29	PLNHUFF240419E89.23	FORWARD	3 142 000,00	- 7 176 316,00
2024.02.29	USDHUFF240312E357.49	FORWARD	643 000,00	- 3 722 931,00
2024.03.28	EURHUFF240607E397.61	FORWARD	335 000,00	- 334 795,00
2024.03.28	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	505 400,00	336 046,00
2024.03.28	PLNHUFF240419E89.21	FORWARD	707 000,00	- 1 794 371,00
2024.03.28	PLNHUFF240419E89.23	FORWARD	3 142 000,00	- 7 911 894,00
2024.03.28	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	710 000,00	- 4 590 036,00
2024.04.30	EURHUFF240607E397.61	FORWARD	335 000,00	1 696 438,00
2024.04.30	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	505 400,00	3 406 547,00
2024.04.30	PLNHUFF240719E90.735	FORWARD	837 000,00	- 70 609,00
2024.04.30	PLNHUFF240719E90.81	FORWARD	3 142 000,00	- 33 264,00
2024.04.30	USDHUFF240513E361.97	FORWARD	710 000,00	- 2 353 467,00
2024.05.31	EURHUFF240607E397.61	FORWARD	335 000,00	2 683 268,00
2024.05.31	EURHUFF240607E399.3	FORWARD	505 400,00	4 901 053,00
2024.05.31	PLNHUFF240719E90.735	FORWARD	837 000,00	- 575 865,00
2024.05.31	PLNHUFF240719E90.81	FORWARD	3 142 000,00	- 1 928 353,00
2024.05.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	780 000,00	1 691 902,00
2024.06.28	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	1 045 400,00	- 2 651 096,00
2024.06.28	PLNHUFF240719E90.735	FORWARD	837 000,00	- 791 393,00
2024.06.28	PLNHUFF240719E90.81	FORWARD	3 142 000,00	- 2 736 106,00
2024.06.28	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	780 000,00	- 5 679 728,00
2024.07.31	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	1 045 400,00	- 2 079 705,00
2024.07.31	PLNHUFF241021E91.216	FORWARD	3 612 000,00	- 3 721 333,00
2024.07.31	PLNHUFF241021E91.265	FORWARD	837 000,00	- 821 926,00
2024.07.31	USDHUFF240813E362.765	FORWARD	780 000,00	- 2 360 290,00
2024.08.30	EURHUFF240930E395.68	FORWARD	1 045 400,00	2 241 371,00
2024.08.30	PLNHUFF241021E91.216	FORWARD	3 612 000,00	- 2 224 146,00
2024.08.30	PLNHUFF241021E91.265	FORWARD	837 000,00	- 474 776,00
2024.08.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	826 000,00	6 443 254,00
2024.09.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 091 400,00	- 2 389 586,00
2024.09.30	PLNHUFF241021E91.216	FORWARD	3 612 000,00	- 6 232 831,00

2024.09.30	PLNHUFF241021E91.265	FORWARD	837 000,00	- 1 403 461,00
2024.09.30	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	826 000,00	6 501 111,00
2024.10.31	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 091 400,00	- 13 338 158,00
2024.10.31	PLNHUFF250422E92.685	FORWARD	1 137 000,00	- 1 576 315,00
2024.10.31	PLNHUFF250422E92.751	FORWARD	3 612 000,00	- 4 776 360,00
2024.10.31	USDHUFF241113E363.43	FORWARD	826 000,00	- 10 311 927,00
2024.11.29	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 091 400,00	- 17 415 572,00
2024.11.29	PLNHUFF250422E92.685	FORWARD	1 137 000,00	- 3 949 253,00
2024.11.29	PLNHUFF250422E92.751	FORWARD	3 612 000,00	- 12 313 544,00
2024.11.29	PLNHUFF250422E96.253	FORWARD	720 000,00	3 209,00
2024.11.29	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	77 800,00	- 726 800,00
2024.11.29	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	826 000,00	- 6 510 484,00
2024.11.29	USDHUFF250213E394.83172	FORWARD	176 000,00	337 099,00
2024.12.30	EURHUFF250130E399.31	FORWARD	1 091 400,00	- 14 195 417,00
2024.12.30	PLNHUFF250422E92.685	FORWARD	1 137 000,00	- 4 180 388,00
2024.12.30	PLNHUFF250422E92.751	FORWARD	3 612 000,00	- 13 046 551,00
2024.12.30	PLNHUFF250422E96.253	FORWARD	720 000,00	- 129 617,00
2024.12.30	USDHUFF250213E383.42	FORWARD	77 800,00	- 902 181,00
2024.12.30	USDHUFF250213E384.9	FORWARD	826 000,00	- 8 365 802,00
2024.12.30	USDHUFF250213E394.83172	FORWARD	176 000,00	- 48 649,00

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

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 beolvadására 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 részvénypiacokat, 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 2.334.779.674 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó 1.460.189.674 HUF
Kedvezményezettek száma: 82 fő
Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 122.963.280 HUF
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 622.796.258 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 kockáztatott 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 kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.01.31	103,8503
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.02.29	100,6060
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.03.28	100,0000
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.04.30	100,0000
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.05.31	103,1981
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.06.28	100,0000
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.07.31	103,7972
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.08.30	101,8111
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.09.30	100,1825
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.10.31	103,2148
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.11.29	101,9479
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	2024.12.30	100,0000

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év 12 hó végi állapota alapján.

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

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

XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap nem ÁÉKBV alap, ezért nincs közzétételi kötelezettsége.

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

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 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

Az alapnak nincs közzétételi kötelezettsége.

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008
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) 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**	**17 422 998**		**23 706 118**
I.	**Követelések**	**65 563**		**0**
1.	Követelések	65 563		0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési kül	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**17 019 534**		**23 249 080**
1.	Értékpapírok	13 630 711		19 595 875
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	3 388 823		3 653 205
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	3 388 823		3 653 205
III.	**Pénzeszközök**	**337 901**		**457 038**
1.	Pénzeszközök	337 228		457 946
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	673		-908
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**		**12**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		12
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	2 517		**-37 676**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**17 425 515**		**23 668 454**

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. 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**	**17 379 805**		**23 606 239**
I.	**Induló tőke**	**7 189 872**		**8 033 157**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 112 128		14 492 283
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 922 256		-6 459 126
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**10 189 933**		**15 573 082**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	5 572 868		7 162 112
2.	Értékelési különbözet tartaléka	3 392 013		3 614 621
3.	Előző év(ek) eredménye	-628 582		1 225 052
4.	Üzleti év eredménye	1 853 634		3 571 297
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**1 505**		**50 390**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**	**0**		**0**
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**1 505**		**50 390**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési k**	**0**		**0**
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**44 205**		**11 825**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**17 425 515**		**23 668 454**

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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	2 770 370		4 331 298
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	713 965		496 265
III.	Egyéb bevételek	28		47
IV.	Működési költségek	189 502		246 769
V.	Egyéb ráfordítások	13 297		17 014
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 853 634		3 571 297

Kelt, Budapest, 2025. április 15.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: E-III/110.602-1/2008
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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**	**884 843**		**-2 313 392**
1.	Tárgyévi eredmény	964 380		3 571 297
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2 793 490		262 801
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	-2 803 050		-6 163 983
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-71 713		48 885
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-12
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	1 736		-32 380
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**1 413 691**		**0**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-12 125 555		0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	12 649 992		0
19.	Kapott hozamok	889 254		0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**-2 102 938**		**2 432 529**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3 875 680		8 891 655
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-5 978 618		-6 459 126
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**	**195 596**		**119 137**

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap („Alap")
Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2008.01.15.
Felügyeleti engedély száma: E-III/110.602-1/2008
Az Alap lajstromozási száma: 1111-259
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 Portfoliójelentés. 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 követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk:

-0,16 %
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 2008.01.15-én került bejegyzésre 400.000.000 Ft, induló tőkével.

A 2024. évi tőkenövekmény (15.573.082 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (8.033.157 eFt) 193,86 %-a.

A HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	23.606.238 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,938600 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke:	23.606.238 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,938600 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 képviseletében Bögre Csilla (Regisztrálási száma: 210898, 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: Dr Hegedűs Mihály (MKVK tagsági igazolvány száma: 006219). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 776.862 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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 23 606 238 215
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,938600
Darabszám	: 8 033 157 021

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

		Darabszám	Összeg/ Deviza Érték nem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):		0 Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		50 390 285 Ft	80,99%
	Alapkezelői díj		44 966 986 Ft	72,28%
	Bizományosi díj		2 227 873 Ft	3,58%
	Könyvelési díj		343 426 Ft	0,55%
	Különadó		2 852 000 Ft	4,58%
I/3.	Céltartalékok (összes):		0 Ft	
I/4.	Passziv időbeli elhatárolások (összes):		11 824 937 Ft	19,01%
	Felügyeleti díj		1 999 000 Ft	3,21%
	Letétkezelői díj		1 759 237 Ft	2,83%
	Bizományosi díj		8 038 Ft	0,01%
	Forgalmazási díj		7 281 800 Ft	11,70%
	Könyvvizsgálói díj		776 862 Ft	1,25%
	Kötelezettségek összesen:		62 215 222 Ft	100,00%
II	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		457 946 200 Ft	1,93%
	Elszámolási betétszámla HUF		377 295 776 Ft	1,59%
	Devizabetétszámla-USD		222 242 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-EUR		2 109 929 Ft	0,01%
	Devizabetétszámla-CZK		15 657 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-CHF		17 362 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-GBP		239 131 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-PLN		77 739 829 Ft	0,33%
	Devizabetétszámla-RON		69 090 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-TRY		24 421 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-AUD		4 911 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-NOK		177 822 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla-DKK		30 030 Ft	0,00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete		-908 491 Ft	0,00%
	USD bank értékkülönbözete		2 079 Ft	0,00%
	EUR bank értékkülönbözete		-4 121 Ft	0,00%
	CZK bank értékkülönbözete		-66 Ft	0,00%
	CHF bank értékkülönbözete		9 375 Ft	0,00%
	GBP bank értékkülönbözete		62 475 Ft	0,00%
	PLN bank értékkülönbözete		-971 875 Ft	0,00%
	RON bank értékkülönbözete		-7 430 Ft	0,00%
	TRY bank értékkülönbözete		-10 424 Ft	0,00%
	AUD bank értékkülönbözete		-15 Ft	0,00%
	NOK bank értékkülönbözete		7 927 Ft	0,00%
	DKK bank értékkülönbözete		3 584 Ft	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-37 676 600 Ft	-0,16%
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	

ALAPADATOK

Alap neve	: HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	: 1111-259
Alapkezelő neve	: HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	: UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	: Számviteli
Tárgynap (T)	: 2024.12.31
Saját tőke	: 23 606 238 215
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	: 2,938600
Darabszám	: 8 033 157 021

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	**12 578 380**	**23 249 080 325**	**Ft**	**98,23%**
II/4.1. Állampapírok (összes):	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	**0**	**0**	**Ft**	
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):	**12 578 380**	**23 249 080 325**	**Ft**	**98,23%**
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	**618 844**	**3 526 025 554**	**Ft**	**14,90%**
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT.	1 026	4 268 160	Ft	0,02%
MAGYAR TELEKOM NYRT.	291 796	371 748 104	Ft	1,57%
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	155 221	423 753 330	Ft	1,79%
OTP BANK NYRT.	86 858	1 883 950 020	Ft	7,96%
RÁBA NYRT.	3 359	4 232 340	Ft	0,02%
RICHTER GEDEON NYRT.	80 584	838 073 600	Ft	3,54%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	**11 959 536**	**19 723 054 771**	**Ft**	**83,33%**
ALLEGRO.EU SA	339 991	883 591 594	Ft	3,73%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	428 100	283 879 758	Ft	1,20%
BANCA TRANSILVANIA	427 947	952 327 577	Ft	4,02%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	146 454	224 998 569	Ft	0,95%
CAIRO MEZZ PLC.	208 536	35 575 708	Ft	0,15%
CEZ	79 531	1 240 612 022	Ft	5,24%
DIGI COMMUNICATIONS NV	94 438	498 149 117	Ft	2,10%
DINO POLSKA SA	23 577	881 994 492	Ft	3,73%
ENEA SA	268 256	332 361 861	Ft	1,40%
ERSTE GROUP BANK AG	103 906	2 542 161 016	Ft	10,74%
EUROBANK HOLDINGS SA.	202 308	185 010 808	Ft	0,78%
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	196 200	72 575 404	Ft	0,31%
FORTE ORD	1 500	3 915 576	Ft	0,02%
FOURLIS HOLDINGS SA	143 163	217 813 041	Ft	0,92%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	276 650	69 091 902	Ft	0,29%
HELLENIC BANK PCL	392 405	757 939 636	Ft	3,20%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	135 098	142 661 022	Ft	0,60%
HRV TELECOM	1 206	19 881 655	Ft	0,08%
ICO LTD	93 880	109 614 344	Ft	0,46%
JERONIMO MARTINS ORD	19 387	146 685 154	Ft	0,62%
KASPI BANK JSC #GDR#	1 889	70 417 870	Ft	0,30%
KGHM	64 500	711 857 475	Ft	3,01%
KOMERCNI BANKA	10 596	146 548 508	Ft	0,62%
KRKA	13 154	749 811 017	Ft	3,17%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	2 712	5 611 435	Ft	0,02%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R ORD	100	846 426	Ft	0,00%
MPC CONTAINER SHIPS ORD	1 000	720 989	Ft	0,00%
NAC KAZATOMPROM JSC #GDR#	8 898	132 210 043	Ft	0,56%
NATIONAL BANK OF GREECE SA (CR	25 430	79 882 989	Ft	0,34%

ALAPADATOK

Alap neve	:	HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap
Lajstromszáma	:	1111-259
Alapkezelő neve	:	HOLD Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa	:	Számviteli
Tárgynap (T)	:	2024.12.31
Saját tőke	:	23 606 238 215
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	:	2,938600
Darabszám	:	8 033 157 021

A TÁRGYNAPI NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

	Darabszám	Összeg/ Érték	Deviza nem	(%)
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD GDR	4 800	49 013 957	Ft	0,21%
OMV PETROM SA	5 062 818	295 849 719	Ft	1,25%
PEKAO	78 677	1 041 232 110	Ft	4,40%
PEPCO GROUP LTD	120 206	189 423 908	Ft	0,80%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	81 987	129 444 888	Ft	0,55%
PKO BP	252 512	1 448 198 540	Ft	6,12%
POLSKI KONCERN (PKN)	285 524	1 293 362 047	Ft	5,46%
PUBLIC POWER CORP SA	4 812	24 351 177	Ft	0,10%
PZU SA	323 943	1 425 111 037	Ft	6,02%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	42 746	346 211 716	Ft	1,46%
SAIPEM	19	19 549	Ft	0,00%
SNGN ROMGAZ SA ORD	708 204	300 022 693	Ft	1,27%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE	30 542	307 107 140	Ft	1,30%
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	32 519	111 362 974	Ft	0,47%
SUNRISEMEZZ PLC (CR)	72 500	8 012 646	Ft	0,03%
TAURIN POLSKA ENERGIA SA	1 368	493 508	Ft	0,00%
TELEKOM SLOVENIJE	112	3 513 651	Ft	0,01%
VALARIS LTD	21 927	381 811 869	Ft	1,61%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	1 450	698 121 571	Ft	2,95%
ZUMTOBEL GROUP AG	2 478	4 979 395	Ft	0,02%
WISDOMTREE DAX 3X DAILY SHORT UCITS ETF	1 119 580	166 663 668	Ft	0,70%
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):		**12 032**	**Ft**	**0,00%**
Esedékes bevételek		12 032	Ft	0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**12 578 380**	**23 668 453 466**	**Ft**	**100,00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		3 503 582 327,00		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30 853 653,00		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		
	Részvények	3 472 728 674,00		
	Jelzáloglevelek	-		
	Befektetési jegyek	-		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék		806 280 039,00		
Bankoktól kapott kamat		21 018 899,00		
Értékpapír kölcsönzési díj		-		
Adott óvadék kamata		-		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		-		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		-		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		416 521,00		
Opciós díjbevétel		-		
Forgalmazási jutalék, büntető jutalék bevétele		-		
Saxo Corporate action		-		
Hozamfizető alap hozama		-		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			449 955 606,00	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		-	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		-	
	Részvények		449 955 606,00	
	Jelzáloglevelek		-	
	Befektetési jegyek		-	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			-	
Banki kamat			-	
Értékpapír kölcsönzési díj			-	
Short hitel kamat			-	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			19 985 280,00	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			25 138 860,00	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			1 184 980,00	
Opció nyitási díj			-	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			-	
Saxo Corporate action			-	
Összesen		**4 331 297 786,00**	**496 264 726,00**	**3 835 033 060,00**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/egyéb ráfordítás	46 728	17 014 001
Értékvesztések (AlH)	0	0
Összesen :	**46 728**	**17 014 001**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	
Bizományosi díj	29 917 798
Forgalmazási díj	29 389 623
Könyvelési díj	999 603
Könyvvizsgálói díj	776 862
Bankköltség	7 439 486
Bankköltség (negatív kamat)	29 364
Alapkezelői díj	160 752 009
Letétkezelői díj	17 412 969
Határidős ügyletek jutaléka	51 373
Összesen :	**246 769 087**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-				
Magyar államkötvény összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

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. össz	**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
ANY BIZTONSÁGI NYOMDA NYRT.	1 026	958 284	3 309 876	4 268 160
MAGYAR TELEKOM NYRT.	291 796	271 213 395	100 534 709	371 748 104
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	155 221	423 491 917	261 413	423 753 330
OTP BANK NYRT.	86 858	1 142 786 515	741 163 505	1 883 950 020
RÁBA NYRT.	3 359	3 367 949	864 391	4 232 340
RICHTER GEDEON NYRT.	80 584	721 003 260	117 070 340	838 073 600
Belföldi részvény összesen	**618 844**	**2 562 821 320**	**963 204 234**	**3 526 025 554**

adatok Ft-ban

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
ALLEGRO.EU SA	339 991	916 669 313	-33 077 719	883 591 594
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	428 100	259 860 171	24 019 587	283 879 758
BANCA TRANSILVANIA	427 947	680 996 760	271 330 817	952 327 577
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	146 454	196 912 253	28 086 316	224 998 569
CAIRO MEZZ PLC.	208 536	10 729 847	24 845 861	35 575 708
CEZ	79 531	1 156 667 672	83 944 350	1 240 612 022
DIGI COMMUNICATIONS NV	94 438	307 407 674	190 741 443	498 149 117
DINO POLSKA SA	23 577	790 722 808	91 271 684	881 994 492
ENEA SA	268 256	192 608 167	139 753 694	332 361 861
ERSTE GROUP BANK AG	103 906	2 066 629 276	475 531 740	2 542 161 016
EUROBANK HOLDINGS SA.	202 308	152 375 451	32 635 357	185 010 808
FIX PRICE GROUP LTD #GDR#	196 200	80 103 172	-7 527 768	72 575 404
FORTE ORD	1 500	5 095 292	-1 179 716	3 915 576
FOURLIS HOLDINGS SA	143 163	211 002 534	6 810 507	217 813 041
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	276 650	54 769 434	14 322 468	69 091 902
HELLENIC BANK PCL	392 405	421 202 153	336 737 483	757 939 636
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	135 098	108 612 239	34 048 783	142 661 022
HRV TELECOM	1 206	13 596 358	6 285 297	19 881 655
IGO LTD	93 880	119 985 120	-10 370 776	109 614 344
JERONIMO MARTINS ORD	19 387	145 193 494	1 491 660	146 685 154
KASPI BANK JSC #GDR#	1 889	66 326 167	4 091 703	70 417 870
KGHM	64 500	876 627 850	-164 770 375	711 857 475
KOMERCNI BANKA	10 596	132 341 916	14 206 592	146 548 508
KRKA	13 154	537 004 121	212 806 896	749 811 017
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	2 712	8 425 017	-2 813 582	5 611 435
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R ORD	100	902 184	-55 758	846 426
MPC CONTAINER SHIPS ORD	1 000	629 038	91 951	720 989
NAC KAZATOMPROM JSC #GDR#	8 898	122 868 244	9 341 799	132 210 043
NATIONAL BANK OF GREECE SA (CR	25 430	102 953 357	-23 070 368	79 882 989
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD GDR	4 800	26 438 910	22 575 047	49 013 957
OMV PETROM SA	5 062 818	242 813 153	53 036 566	295 849 719
PEKAO	78 677	999 932 210	41 299 900	1 041 232 110
PEPCO GROUP LTD	120 206	221 704 120	-32 280 212	189 423 908
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A.(CR)	81 987	127 738 136	1 706 752	129 444 888
PKO BP	252 512	913 656 235	534 542 305	1 448 198 540
POLSKI KONCERN (PKN)	285 524	1 488 806 780	-195 444 733	1 293 362 047
PUBLIC POWER CORP SA	4 812	19 011 572	5 339 605	24 351 177
PZU SA	323 943	1 057 952 544	367 158 493	1 425 111 037
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING A(	42 746	290 532 521	55 679 195	346 211 716
SAIPEM	19	2 903 634	-2 884 085	19 549
SNGN ROMGAZ SA ORD	708 204	166 525 084	133 497 609	300 022 693
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELEC'	30 542	288 202 873	18 904 267	307 107 140
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA S/	32 519	119 027 604	-7 664 630	111 362 974
SUNRISEMEZZ PLC (CR)	72 500	6 044 511	1 968 135	8 012 646
TAURIN POLSKA ENERGIA SA	1 368	243 805	249 703	493 508
TELEKOM SLOVENIJE	112	2 632 179	881 472	3 513 651
VALARIS LTD	21 927	477 351 284	-95 539 415	381 811 869
VIENNA INSURANCE GROUP AG	1 450	554 633 859	143 487 712	698 121 571
ZUMTOBEL GROUP AG	2 478	5 153 206	-173 811	4 979 395
WISDOMTREE DAX 3X DAILY SHORT UCITS ETF	1 119 580	282 532 004	-115 868 336	166 663 668
Külföldi részvény összesen	**11 959 536**	**17 033 053 306**	**2 690 001 465**	**19 723 054 771**

Megnevezés	Darabszám	Beszerzési érték	Elszámolt érték-különbözet	Mérleg fordulónapi érték
-				
Befektetési jegy összesen	**0**	**0**	**0**	**0**

MINDÖSSZESEN	**12 578 380**	**19 595 874 626**	**3 653 205 699**	**23 249 080 325**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

adatok Ft-ban

Megnevezés	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURHUF/250130/E/399.	eladás	1 091 400,00	2024.09.26	2025.01.30	399,3100	-12 919 605,8	0,0	-12 919 605,8	0,0
PLNHUF/250422/E/92.7	eladás	3 612 000,00	2024.10.17	2025.04.22	92,7510	-12 165 062,8	0,0	-15 024 280,8	0,0
PLNHUF/250422/E/92.6	eladás	1 137 000,00	2024.10.17	2025.04.22	92,6850	-3 902 922,3	0,0	-4 803 364,3	0,0
PLNHUF/250422/E/96.2	eladás	720 000,00	2024.11.28	2025.04.22	96,2530	46 532,1	0,0	-509 777,8	0,0
USDHUF/250213/E/383.	eladás	77 800,00	2024.11.11	2025.02.13	383,4200	-860 354,9	0,0	-746 678,3	0,0
USDHUF/250213/E/384.	eladás	826 000,00	2024.11.11	2025.02.13	384,9000	-7 921 514,5	0,0	-6 707 841,7	0,0
USDHUF/250213/E/394.	eladás	176 000,00	2024.11.28	2025.02.13	394,8317	46 328,2	0,0	314 615,7	0,0
Nyitott pozíciók értéke (FORWARD) összesen						**-37 676 600,0**	**0,0**	**-40 396 933,2**	**0,0**

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK mindösszesen						**-37 676 600,0**	**0,0**	**-40 396 933,2**	**0,0**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

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 Közép-európai Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000706163

Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott 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 portfoliójában 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.