HOLD ALAPKEZELŐ

HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2021.

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 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap") 2021. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény") összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége" szakasza tartalmazza.

Független vagyok 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsátsak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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 szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok, és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

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

könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom 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. Megvizsgálom, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Piliscsaba, 2022. április 21.

Kékesiné Andrikó Mária könyvvizsgáló
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2020.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**4,572,196,250**	**96.47%**	**96.67%**
ADRIS GRUPA DD - PFD	176,939,727	3.73%	3.74%
ADS CRUDE CARRIERS	134,941,744	2.85%	2.85%
ALPHA BANK	127,447,297	2.69%	2.69%
ANADOLU EFES BIRACILIK	138,957,144	2.93%	2.94%
ARYZTA AG	107,693,173	2.27%	2.28%
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	82,911,252	1.75%	1.75%
BANK PEKAO	93,985,609	1.98%	1.99%
BANK ZACHODNI	134,711,278	2.84%	2.85%
BILFINGER BERGER AG	151,170,611	3.19%	3.20%
BONDUELLE ORD	97,204,616	2.05%	2.06%
BP PLC DR	63,459,002	1.34%	1.34%
CAIRO MEZZ ORD	1,533,192	0.03%	0.03%
DAIMLER	92,949,300	1.96%	1.97%
DIGI	159,392,280	3.36%	3.37%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	139,312,157	2.94%	2.95%
ELECTRICA SA	75,760,521	1.60%	1.60%
EUROBANK HOLDINGS SA	184,433,662	3.89%	3.90%
EUROCASH	138,014,269	2.91%	2.92%
FAMUR	82,600,359	1.74%	1.75%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	77,115,456	1.63%	1.63%
FOURLIS	116,889,797	2.47%	2.47%
HYUNDAI MOTOR AKTIE	22,744,145	0.48%	0.48%
HYUNDAI MOTOR GDR	4,074,278	0.09%	0.09%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	80,494,369	1.70%	1.70%
KOC HOLDING	109,587,245	2.31%	2.32%
MAGYAR TELEKOM	122,901,882	2.59%	2.60%
MAYR MELNHOF KARTON	106,816,956	2.25%	2.26%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	134,426,261	2.84%	2.84%
MPC CONTAINER SHIP	275,096,241	5.80%	5.82%
NATL BANK OF GREECE SA	88,665,029	1.87%	1.87%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS ORD	64,038,438	1.35%	1.35%
POSTNL	96,471,074	2.04%	2.04%
PZU	235,617,089	4.97%	4.98%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	64,835,075	1.37%	1.37%
SAMSUNG KODEX 200 MID-SMALL ETF	52,981,641	1.12%	1.12%
SPHERA FRANCHISE GROUP	95,794,477	2.02%	2.03%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	127,345,061	2.69%	2.69%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	113,649,984	2.40%	2.40%
TEAM TANKERS INTERNATIONAL LTD	24,003,975	0.51%	0.51%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	174,052,242	3.67%	3.68%
VIENNA INSURANCE GROUP	91,819,971	1.94%	1.94%
VOLKSWAGEN ELS.	109,358,370	2.31%	2.31%
Banki egyenlegek	**150,141,551**	**3.17%**	**3.17%**
CAD	376,339	0.01%	0.01%
CHF	39,920	0.00%	0.00%
EUR	76,448,871	1.61%	1.62%
HRK	23,931	0.00%	0.00%
HUF	633,333	0.01%	0.01%

NOK	46,120,304	0.97%	0.98%
PLN	22,859,248	0.48%	0.48%
RON	60,568	0.00%	0.00%
DKK	16,796	0.00%	0.00%
TRY	72,310	0.00%	0.00%
USD	3,489,931	0.07%	0.07%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**16,980,972**	**0.36%**	**0.36%**
Összes eszköz	**4,739,318,773**	**100.00%**	**100.21%**
Kötelezettségek	**9,727,109**	**0.21%**	**0.21%**
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	10,973	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	8,113,926	0.17%	0.17%
Letétkezelési díj	152,172	0.00%	0.00%
Felügyeleti díj	262,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	378,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	418,790	0.01%	0.01%
Nettó eszközérték	**4,729,591,663**	**99.79%**	**100.00%**

2021.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**7,188,560,283**	**89.62%**	**92.09%**
ADMIE HOLDING CO ORD	91,869,782	1.15%	1.18%
ADRIS GRUPA DD - PFD	300,553,375	3.75%	3.85%
ALIBABA GROUP ADR	240,000,836	2.99%	3.07%
ALPHA BANK	125,313,061	1.56%	1.61%
ANADOLU EFES BIRACILIK	181,724,360	2.27%	2.33%
ARYZTA AG	146,193,021	1.82%	1.87%
BANK ZACHODNI	144,959,967	1.81%	1.86%
BILFINGER BERGER AG	204,939,833	2.55%	2.63%
BONDUELLE ORD	118,474,516	1.48%	1.52%
CAIRO MEZZ ORD	1,813,550	0.02%	0.02%
DANONE	147,049,083	1.83%	1.88%
DEEP VALUE DRILLER ORD	165,218,931	2.06%	2.12%
DIGI	359,052,181	4.48%	4.60%
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	114,772,040	1.43%	1.47%
EUROBANK HOLDINGS SA	181,523,406	2.26%	2.33%
EUROCASH	156,583,870	1.95%	2.01%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	73,800,000	0.92%	0.95%
FOURLIS	213,854,706	2.67%	2.74%
GRUPA LOTOS	107,762,601	1.34%	1.38%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	124,821,778	1.56%	1.60%
JUMBO R	186,664,111	2.33%	2.39%
KOC HOLDING	157,374,478	1.96%	2.02%
KOMERCNI BANKA	149,854,321	1.87%	1.92%
LINAMAR CORP	135,275,924	1.69%	1.73%
MAGYAR TELEKOM	340,171,823	4.24%	4.36%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	157,793,625	1.97%	2.02%
MPC CONTAINER SHIP	169,723,723	2.12%	2.17%
NATL BANK OF GREECE SA	255,876,652	3.19%	3.28%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	144,269,443	1.80%	1.85%
PGNIG	116,354,700	1.45%	1.49%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	2,499,422	0.03%	0.03%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	54,741,150	0.68%	0.70%
PUBLIC POWER CORPORATION	165,799,080	2.07%	2.12%
PZU	227,312,649	2.83%	2.91%
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	149,992,991	1.87%	1.92%
RTS ROYAL DUTCH SHELL A 2021.11	0	0.00%	0.00%
SPHERA FRANCHISE GROUP	149,082,719	1.86%	1.91%

TAURON POLSKA ENERGIA SA	156,860,343	1.96%	2.01%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	115,218,449	1.44%	1.48%
VALARIS ORD	335,351,015	4.18%	4.30%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	248,293,292	3.10%	3.18%
VIENNA INSURANCE GROUP	224,106,947	2.79%	2.87%
VOLKSWAGEN ELS.	198,107,613	2.47%	2.54%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	147,554,915	1.84%	1.89%
Banki egyenlegek	**577,093,580**	**7.19%**	**7.39%**
CAD	579,002	0.01%	0.01%
CHF	138,515	0.00%	0.00%
CZK	2,485,654	0.03%	0.03%
EUR	541,376,450	6.75%	6.94%
GBP	4,590	0.00%	0.00%
HRK	178,168	0.00%	0.00%
HUF	4,260,607	0.05%	0.05%
NOK	12,967	0.00%	0.00%
PLN	353,875	0.00%	0.00%
RON	19,615,608	0.24%	0.25%
DKK	53,162	0.00%	0.00%
TRY	7,693,388	0.10%	0.10%
USD	341,594	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**255,809,080**	**3.19%**	**3.28%**
Összes eszköz	**8,021,462,942**	**100.00%**	**102.76%**
Kötelezettségek	**215,124,508**	**2.68%**	**2.76%**
Kötelezettségek értékpapír vásárlásból	192,391,206	2.40%	2.46%
Kötelezettségek bizományosi jutalékból	174,090	0.00%	0.00%
Alapkezelési díj	19,843,204	0.25%	0.25%
Letétkezelési díj	420,767	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	610,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	191,249	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	200,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	864,000	0.01%	0.01%
Forex eredmény	170,854	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**7,806,338,434**	**97.32%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 357,170,186 db

„B" sorozat: 1,167,739,813 db

„C" sorozat: 29,052,381 db

III. Egy Befektetési jegyre eső Nettó eszközérték (befektetési jegy névértéke 0,01 EUR)

„A" sorozat: 0,013485

„B" sorozat: 0.013668

„C" sorozat: 0.013213

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési Alap Összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4,264,667,997	90.16%	6,667,890,297	85.39%
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	307,528,252	6.50%	520,669,986	6.67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-1,307,114	-0.03%	-2,731,394	-0.03%
Nettó eszközérték	4,730,146,975	100.00%	7,808,400,450	100.00%

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**1,350,331,968**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	10,722		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	1,350,321,246		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		253,308,886		
Bankoktól kapott kamat		52		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		90,711,114		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		41,756,596		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		1,260,868		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**222,687,738**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,049	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		222,686,689	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			81,793,286	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			40,882,237	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**1,737,369,484**	**345,363,261**	**1,392,006,223**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**0**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	66,539,230	46,696,026
Letétkezelői díj	2,892,543	2,212,638
Sikerdíj	0	0
Bizományosi díj	12,949,953	12,949,953
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Bankköltség	1,311,374	1,311,374
Összesen	**84,858,096**	**63,943,738**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5.122.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**5.122.000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 302 026

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			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2020.12.31	956,630.19	0.010635	89,951,123
2021.01.29	960,318.19	0.010676	89,951,123
2021.02.26	1,146,683.99	0.011291	101,557,346
2021.03.31	1,550,347.31	0.011997	129,227,916
2021.04.30	1,795,218.76	0.012528	143,296,517
2021.05.31	1,901,161.58	0.013027	145,940,092
2021.06.30	2,163,405.55	0.013084	165,347,413
2021.07.30	2,348,941.87	0.012990	180,826,934
2021.08.31	2,453,098.19	0.013566	180,826,934
2021.09.30	2,742,721.24	0.013337	205,647,540
2021.10.29	3,035,728.94	0.013637	222,609,734
2021.11.30	3,342,064.12	0.012867	259,739,187
2021.12.31	4,816,439.96	0.013485	357,170,186

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „B" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2020.12.31	11,793,930.55	0.010697	1,102,545,625
2021.01.29	11,846,653.36	0.010742	1,102,834,980
2021.02.26	12,560,825.62	0.011387	1,103,084,712
2021.03.31	13,364,726.60	0.012111	1,103,519,660
2021.04.30	13,996,523.74	0.012684	1,103,478,693
2021.05.31	14,613,894.87	0.013243	1,103,518,453
2021.06.30	14,662,721.09	0.013279	1,104,203,712
2021.07.30	14,555,311.68	0.013164	1,105,690,647
2021.08.31	15,227,571.59	0.013772	1,105,690,647
2021.09.30	14,989,882.76	0.013555	1,105,856,345
2021.10.29	15,292,887.40	0.013829	1,105,856,345
2021.11.30	14,550,892.31	0.013039	1,115,951,554
2021.12.31	15,960,667.76	0.013668	1,167,739,813

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „C" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2020.12.31	204,132.04	0.010507	19,428,195
2021.01.29	217,243.28	0.010541	20,609,362
2021.02.26	235,024.41	0.011151	21,076,532
2021.03.31	254,783.73	0.011845	21,509,813
2021.04.30	292,593.89	0.012356	23,680,308
2021.05.31	325,370.13	0.012837	25,346,275
2021.06.30	351,166.52	0.012892	27,239,103
2021.07.30	357,502.23	0.012795	27,940,776
2021.08.31	359,173.55	0.013352	26,900,356
2021.09.30	370,900.02	0.013116	28,278,440
2021.10.29	388,920.40	0.013404	29,015,249

2021.11.30	350,351.78	0.012622	27,757,232
2021.12.31	383,869.11	0.013213	29,052,381

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
II.	**Értékpapírok**	**4,572,197**	**0**	**7,188,560**
1.	Értékpapírok	3,837,749		6,311,682
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	734,448	0	876,878
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	734,448		876,878

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „A" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	1,022.90	0.010229
2020.12.31	956,630.19	0.010635
2021.12.31	4,816,439.96	0.013485

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	4,832,738.72	0.010264
2020.12.31	11,793,930.55	0.010697
2021.12.31	15,960,667.76	0.013668

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2019.12.31	1,057.67	0.010225
2020.12.31	204,132.04	0.010507
2021.12.31	383,869.11	0.013213

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2021.01.29	EURRONF210524V4.9116	FORWARD	895,838	-561
2021.02.26	EURRONF210524V4.9116	FORWARD	895,838	-2,481
2021.03.31	EURRONF210524V4.9116	FORWARD	895,838	5,436
2021.04.30	EURRONF210524V4.9116	FORWARD	895,838	4,049
2021.04.30	EURRONF210524V4.9347	FORWARD	101,323	-17
2021.05.31	EURRONF210924V4.9534	FORWARD	199,863	-57
2021.05.31	EURRONF210924V4.968	FORWARD	966,184	-3,127
2021.06.30	EURRONF210924V4.9534	FORWARD	199,863	-154
2021.06.30	EURRONF210924V4.968	FORWARD	966,184	-3,597
2021.07.30	EURRONF210924E4.9462	FORWARD	289,111	607
2021.07.30	EURRONF210924V4.9534	FORWARD	199,863	-712
2021.07.30	EURRONF210924V4.968	FORWARD	966,184	-6,301
2021.08.31	EURRONF210924E4.9462	FORWARD	289,111	168
2021.08.31	EURRONF210924V4.9534	FORWARD	199,863	-408
2021.08.31	EURRONF210924V4.968	FORWARD	966,184	-4,825
2021.09.30	EURRONF220125V4.9965	FORWARD	974,682	-2,856
2021.10.29	EURRONF220125V4.9965	FORWARD	974,682	-2,410
2021.11.30	EURRONF220125V4.9965	FORWARD	974,682	-4,505
2021.12.31	EURRONF220125V4.9629997	FORWARD	44,328	-25
2021.12.31	EURRONF220125V4.9795	FORWARD	64,263	-250
2021.12.31	EURRONF220125V4.9965	FORWARD	974,682	-7,128

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2021. év során:

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR

CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP A SOROZAT HUF

CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP B SOROZAT EUR

CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP C SOROZAT USD

CONVEXITY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP D SOROZAT HUF

HOLD COLUMBUS GLOBÁLIS ÉRTÉKALAPÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR

HOLD VK 100 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

HOLD VK 200 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

HOLD VK 300 ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A SOROZAT HUF

2021. július 22-én a Hold HTM Származtatott Befektetési Alap megszűnési eljárással megszűnt.
Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félévet hozott a tőkepiacokon az év, így az első félévet az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második félévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.
Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletélénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivezetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó dezinflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerülték el a magyar állampapírpiacot sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021

derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os alapkamat szintről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

VIII. 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 ABAK a javadalmazási politikája alapján, az ABA teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen ~73 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 430 millió Ft volt, ennek 38,7%-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

IX. 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 szintetikus hozam/kockázati mutatója: 7.
Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata alapján az alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati mutatójaként a szintetikus hozam/kockázati mutató szolgál A szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator=SRRI) számításához az Alap elmúlt 5 évbeli heti hozamadatai szolgáltak alapul, így annak értéke minden évben változhat, mely így nem szükségszerűen megbízható mutatója az Alap jövőbeni kockázati profiljának. A skálán a legalacsonyabb (1- es) szint sem jelent kockázatmentes befektetést. A magasabb kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alapban nagy arányban részvények vannak.
A múltbeli teljesítmény a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!
Az Alap 2019-ben indult.

X. 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 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.01.29	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.02.26	102.53
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.03.31	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.04.30	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.05.31	100.03
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.06.30	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.07.30	100.07
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.08.31	100.05
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.09.30	100.43
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.10.29	100.01
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.11.30	105.09
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2021.12.31	100.06

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2021. év hó végi állapota alapján.

Az Alap Kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mérteke maximum 200%.

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

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

A HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2021. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2022. április 21.

.....

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.

HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
A.	**Befektetett eszközök**	**0**	**0**	**0**
I.	**Értékpapírok**	**0**	**0**	**0**
1.	Értékpapírok	0		0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**4,740,626**	**0**	**8,024,194**
I.	**Követelések**	**18,288**	**0**	**258,540**
1.	Követelések	18,288		258,540
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**4,572,197**	**0**	**7,188,560**
1.	Értékpapírok	3,837,749		6,311,682
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	734,448	0	876,878
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	734,448		876,878
III.	**Pénzeszközök**	**150,141**	**0**	**577,094**
1.	Pénzeszközök	149,353		573,763
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	788		3,331
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**0**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-1,307**	**0**	**-2,731**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**4,739,319**	**0**	**8,021,463**

Kelt, Budapest, 2022. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2021. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**4,729,592**	**0**	**7,806,339**
I.	**Induló tőke**	**4,211,748**	**0**	**5,451,696**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,473,390		5,468,940
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-261,642		-17,244
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**517,844**	**0**	**2,354,643**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-207,939		183,285
2.	Értékelési különbözet tartaléka	733,929		877,478
3.	Előző év(ek) eredménye	-16,807		-8,146
4.	Üzleti év eredménye	8,661		1,302,026
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**9,527**	**0**	**214,753**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**9,527**		**214,753**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**200**	**0**	**371**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**4,739,319**	**0**	**8,021,463**

Kelt, Budapest, 2022. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	332,749	0	*1,737,369*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	288,907	0	345,363
	Pénzügyi műveletek eredménye	*43,842*	*0*	*1,392,006*
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	33,479	0	84,858
V.	Egyéb ráfordítások	1,702		5,122
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	8,661	0	1,302,026

Kelt, Budapest, 2022. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2021. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-100,560**		**1,016,405**
1.	Tárgyévi eredmény	-35,781		1,048,717
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	701,570		143,549
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0		0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0		0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-696,867		-381,258
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-69,301		205,226
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-181		171
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-2,722,984**		**-2,220,624**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-4,067,849		-5,118,655
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	1,300,423		2,644,722
19.	Kapott hozamok	44,442		253,309
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**2,421,665**		**1,631,172**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,627,445		1,653,556
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-205,780		-22,384
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**	**-401,879**		**426,953**

Kelt, Budapest, 2022. április 21.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2021. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap („Alap")
Az Alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Az Alap alakulása: 2019. november 21.
Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-698/2019
Az Alap lajstromozási száma: 1111-794
Alapkezelő: HOLD Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) („Alapkezelő")
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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 2021. évi beszámoló esetében ez a nap 2022. 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: -0,03 %
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 2019. november 21-én került bejegyzésre 702.000 EUR (235.198 eFt) induló tőkével.

A 2021. évi tőkenövekmény 2.354.643 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 5.451.696 eFt) 43,19 %-a.

A HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2021. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A" sorozat	1.776.797 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A" sorozat	4,974651 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B" sorozat	5.887.931 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B" sorozat	5,042160 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C" sorozat	141.610 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C" sorozat	4,874309 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A" sorozat	4.816.439,96 EUR = 1,777,266 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,103485 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B" sorozat	15.960.667,76 EUR = 5.889.486 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,103668 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C" sorozat	383.869,11 EUR = 141.648 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,013213 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 2.062 eFt.

Az eltérés oka, hogy a költségek a Letétkezelő által becsült összegekkel szemben a főkönyvben a mérlegkészítésig ismertté vált ténylegesen elszámolt összegekkel kerültek kimutatásra. A decemberre számlázott bizományosi díjat a Letétkezelő nem határolta el, ezzel szemben a főkönyvben elszámolásra került. A könyvvizsgálati és könyvelési díjak a Letétkezelő elhatárolásával szemben szerződés szerinti összeggel kerültek elszámolásra.

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

Móricz Dániel, befektetési igazgató, állandó lakcíme: 1062 Budapest, Aradi u. 62.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Komáromi Katalin (Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Kékesiné Andrikó Mária. (2081 Piliscsaba, Borostyán u.7., MKVK nyilvántartási szám: 003860). Az éves könyvvizsgálati munkáért felszámított díj: 400.000 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, 2022. április 21.

.....

Móricz Dániel

befektetési igazgató

HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap	1111-794
Alapkezelő neve:	HOLD Alapkezelő zrt.	
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	Számviteli	

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke A sorozat:	1,776,797,011
Saját tőke B sorozat:	5,887,931,128
Saját tőke C sorozat:	141,610,296
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	4.974651
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	5.042160
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	4.874309
Darabszám ("A"):	357,170,186
Darabszám ("B"):	1,167,739,813
Darabszám ("C"):	29,052,381

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**214,753,654**	**Ft**	**99.83%**		
	Alapkezelői díj miatt	19,843,204	Ft	9.22%		
	Sikerdíj miatt	0	Ft			
	Letétkezelői díj miatt	420,767	Ft	0.20%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	191,249	Ft	0.09%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	0	Ft			
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	259,138	Ft	0.12%		
	Felügyeleti díj	610,000	Ft	0.28%		
	Különadó	864,000	Ft	0.40%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	192,565,296	Ft	89.51%		
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**370,854**	**Ft**	0.17%		
	Könyvvizsgálat	200,000	Ft	0.09%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Hírdetési díj	0	Ft			
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	FRX eredmény	170,854	Ft	0.08%		
	Kötelezettségek összesen:	**215,124,508**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**573,762,804**	**Ft**	**7.15%**
	Elszámolási betétszámla HUF	4,260,605	Ft	**0.05%**
	Devizabetétszámla-USD	343,165	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla - EUR	536,667,025	Ft	**6.69%**
	Devizabetétszámla-JPY		Ft	
	Devizabetétszámla-CZK	2,398,557	Ft	**0.03%**
	Devizabetétszámla-CAD	572,774	Ft	**0.01%**
	Devizabetétszámla-CHF	138,178	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla-GBP	4,347	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla-PLN	350,647	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla-RON	19,645,882	Ft	**0.24%**
	Devizabetétszámla-TRY	9,143,580	Ft	**0.11%**
	Devizabetétszámla-HRK	176,423	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla-NOK	11,718	Ft	**0.00%**
	Devizabetétszámla-DKK	49,903	Ft	**0.00%**
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**3,330,774**	**Ft**	**0.04%**
	USD bank értékkülönbözete	-1,571	Ft	**0.00%**
	EUR bank értékkülönbözete	4,709,425	Ft	**0.06%**
	CAD bank értékkülönbözete	6,228	Ft	**0.00%**
	CZK bank értékkülönbözete	87,097	Ft	**0.00%**
	CHF bank értékkülönbözete	337	Ft	**0.00%**
	GBP bank értékkülönbözete	243	Ft	**0.00%**
	PLN bank értékkülönbözete	3,228	Ft	**0.00%**
	RON bank értékkülönbözete	-30,274	Ft	**0.00%**
	NOK bank értékkülönbözete	1,249	Ft	**0.00%**
	DKK Bank értékkülönbözet	3,259	Ft	**0.00%**
	HRK bank értékkülönbözete	1,745	Ft	**0.00%**
	TRY bank értékkülönbözete	-1,450,192	Ft	**-0.02%**
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**2**	**Ft**	**0.00%**
	Concorde Rt ügyfélszámla	0	Ft	
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**0**	**Ft**	
	USD Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	Követelések befektetési jegy eladásból	258,540,473	Ft	**3.22%**
	Követelések értékpapír eladásból	2	Ft	**0.00%**
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	Ft	
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**-2,731,393**	**Ft**	**-0.03%**
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**	**Bank**	**Futamidő**
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
	Bankszámla1		Ft	

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**6,095,959**	**7,188,560,283**	**Ft**	**89.62%**
II/4.1.	**Állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.1.1.	**Kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
		0	0	Ft	
II/4.1.2.	**Kincstárjegyek (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.1.3.	**Egyéb jegybankképes ép. (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.1.4.	**Külföldi állampapírok (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.	**Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megte**	**0**	**0**	**Ft**	
II/4.2.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.2.	**Külföldi kötvények (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.2.3.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.	**Részvények (összes):**	**6,095,959**	**7,041,005,368**	**Ft**	**87.78%**
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**6,095,959**	**7,041,005,368**	**Ft**	**87.78%**
	ADMIE HOLDING CO ORD	103,093	91,869,782	Ft	**1.15%**
	ADRIS GRUPA DD - PFD	14,750	300,553,375	Ft	**3.75%**
	ALIBABA GROUP ADR	6,203	240,000,836	Ft	**2.99%**
	ALPHA BANK	315,322	125,313,061	Ft	**1.56%**
	ANADOLU EFES BIRACILIK	252,477	181,724,360	Ft	**2.27%**
	ARYZTA AG	359,000	146,193,021	Ft	**1.82%**
	BANK ZACHODNI	5,180	144,959,967	Ft	**1.81%**
	BILFINGER BERGER AG	18,575	204,939,833	Ft	**2.55%**
	BONDUELLE ORD	15,399	118,474,516	Ft	**1.48%**
	CAIRO MEZZ ORD	34,083	1,813,550	Ft	**0.02%**
	DANONE	7,300	147,049,083	Ft	**1.83%**
	DEEP VALUE DRILLER ORD	410,000	165,218,931	Ft	**2.06%**
	DIGI	117,454	359,052,181	Ft	**4.48%**
	DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	9,030	114,772,040	Ft	**1.43%**
	EUROBANK HOLDINGS SA	551,866	181,523,406	Ft	**2.26%**
	EUROCASH	179,888	156,583,870	Ft	**1.95%**
	FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	80,000	73,800,000	Ft	**0.92%**
	FOURLIS	150,533	213,854,706	Ft	**2.67%**
	GRUPA LOTOS	22,000	107,762,601	Ft	**1.34%**
	ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	33,800	124,821,778	Ft	**1.56%**
	JUMBO R	40,148	186,664,111	Ft	**2.33%**
	KOC HOLDING	228,200	157,374,478	Ft	**1.96%**
	KOMERCNI BANKA	10,800	149,854,321	Ft	**1.87%**
	LINAMAR CORP	7,050	135,275,924	Ft	**1.69%**
	MAGYAR TELEKOM	826,663	340,171,823	Ft	**4.24%**
	MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	31,100	157,793,625	Ft	**1.97%**
	MPC CONTAINER SHIP	187,000	169,723,723	Ft	**2.12%**
	NATL BANK OF GREECE SA	236,505	255,876,652	Ft	**3.19%**
	ORIGIN ENTERPRISES ORD	118,477	144,269,443	Ft	**1.80%**
	PGNIG	230,000	116,354,700	Ft	**1.45%**
	PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	2,499,422	Ft	**0.03%**
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	115,000	54,741,150	Ft	**0.68%**
	PUBLIC POWER CORPORATION	47,800	165,799,080	Ft	**2.07%**
	PZU	80,079	227,312,649	Ft	**2.83%**
	ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	21,018	149,992,991	Ft	**1.87%**
	RTS ROYAL DUTCH SHELL A 2021.11	21,018	0	Ft	
	SPHERA FRANCHISE GROUP	133,300	149,082,719	Ft	**1.86%**
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	736,032	156,860,343	Ft	**1.96%**
	TAV HAVALIMANLARI HOLDING	145,000	115,218,449	Ft	**1.44%**
	VALARIS ORD	28,600	335,351,015	Ft	**4.18%**
	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	23,800	248,293,292	Ft	**3.10%**
	VIENNA INSURANCE GROUP	24,391	224,106,947	Ft	**2.79%**
	VOLKSWAGEN ELS.	3,025	198,107,613	Ft	**2.47%**
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**	
				Ft	
II/4.4.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**	**0**	**147,554,915**	**Ft**	**1.84%**
	ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	147,554,915	Ft	**1.84%**
II/4.5.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.5.2.	**Tőzsdén kívüli (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
				Ft	
II/4.6.	**Kárpótlási jegy (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	KPJ			Ft	
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**	**0**	**0**	**Ft**	
	AIEH		0	Ft	
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**6,095,959**	**8,021,462,943**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**1,350,331,968**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	10,722		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0		
	Részvények	1,350,321,246		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		253,308,886		
Bankoktól kapott kamat		52		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Adott óvadék kamata		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		90,711,114		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		41,756,596		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		1,260,868		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**222,687,738**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,049	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		222,686,689	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Értékpapír kölcsönzési díj			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			81,793,286	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			40,882,237	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**1,737,369,484**	**345,363,261**	**1,392,006,223**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	5,122,000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**0**	**5,122,000**	**-5,122,000**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	66,539,230	46,696,026
Letétkezelői díj	2,892,543	2,212,638
Sikerdíj	0	0
Bizományosi díj	12,949,953	12,949,953
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	764,996	573,747
Könyvvizsgálói díj	400,000	200,000
Bankköltség	1,311,374	1,311,374
Összesen	**84,858,096**	**63,943,738**

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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 hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen	0	0	0	0

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi állampapír	0	0	0	0

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Külföldi kötvények	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
-				
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

-

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	103,093	92,874,761	-1,004,979	91,869,782
ADRIS GRUPA DD - PFD	14,750	275,281,905	25,271,470	300,553,375
ALIBABA GROUP ADR	6,203	269,245,283	-29,244,447	240,000,836
ALPHA BANK	315,322	95,836,997	29,476,064	125,313,061
ANADOLU EFES BIRACILIK	252,477	206,672,643	-24,948,283	181,724,360
ARYZTA AG	359,000	81,863,333	64,329,688	146,193,021
BANK ZACHODNI	5,180	69,197,454	75,762,514	144,959,967
BILFINGER BERGER AG	18,575	171,489,679	33,450,153	204,939,833
BONDUELLE ORD	15,399	110,539,554	7,934,962	118,474,516
CAIRO MEZZ ORD	34,083	7,774,380	-5,960,830	1,813,550
DANONE	7,300	151,026,732	-3,977,649	147,049,083
DEEP VALUE DRILLER ORD	410,000	121,958,550	43,260,381	165,218,931
DIGI	117,454	289,178,852	69,873,329	359,052,181
DRILLING COMPANY OF 1972 ORD	9,030	74,512,960	40,259,080	114,772,040
EUROBANK HOLDINGS SA	551,866	101,809,179	79,714,227	181,523,406
EUROCASH	179,888	211,858,413	-55,274,544	156,583,870
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	80,000	53,166,400	20,633,600	73,800,000
FOURLIS	150,533	229,687,944	-15,833,237	213,854,706
GRUPA LOTOS	22,000	79,718,256	28,044,345	107,762,601
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	33,800	82,928,545	41,893,233	124,821,778
JUMBO R	40,148	191,111,112	-4,447,000	186,664,111
KOC HOLDING	228,200	168,744,162	-11,369,684	157,374,478
KOMERCNI BANKA	10,800	102,732,370	47,121,951	149,854,321
LINAMAR CORP	7,050	145,153,944	-9,878,020	135,275,924
MAGYAR TELEKOM	826,663	332,274,711	7,897,112	340,171,823
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	31,100	125,487,915	32,305,710	157,793,625
MPC CONTAINER SHIP	187,000	143,484,277	26,239,446	169,723,723
NATL BANK OF GREECE SA	236,505	182,153,096	73,723,556	255,876,652
ORIGIN ENTERPRISES ORD	118,477	144,201,259	68,184	144,269,443
PGNIG	230,000	116,659,191	-304,492	116,354,700
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	758,013	1,741,408	2,499,422
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	115,000	60,304,180	-5,563,030	54,741,150
PUBLIC POWER CORPORATION	47,800	161,389,361	4,409,719	165,799,080
PZU	80,079	184,437,762	42,874,888	227,312,649
ROYAL DUTCH SHELL CLASS A	21,018	113,696,491	36,296,500	149,992,991

RTS ROYAL DUTCH SHELL A 2021.11	21,018	1,374,713	-1,374,713	0
SPHERA FRANCHISE GROUP	133,300	134,359,001	14,723,718	149,082,719
TAURON POLSKA ENERGIA SA	736,032	137,147,341	19,713,002	156,860,343
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	145,000	116,329,686	-1,111,236	115,218,449
VALARIS ORD	28,600	227,943,237	107,407,778	335,351,015
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	23,800	224,431,788	23,861,504	248,293,292
VIENNA INSURANCE GROUP	24,391	201,022,366	23,084,581	224,106,947
VOLKSWAGEN ELS.	3,025	177,966,991	20,140,622	198,107,613
Külföldi részvény összesen	**6,095,959**	**6,169,784,788**	**871,220,580**	**7,041,005,368**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	141,897,111	5,657,804	147,554,915
Befektetési jegy összesen	**4**	**141,897,111**	**5,657,804**	**147,554,915**
MINDÖSSZESEN		**6,311,681,899**	**876,878,384**	**7,188,560,283**

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Termék megnevezése	Tranzakció iránya	Névérték	Kötésnap	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Fordulónapi értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Várható pénzáramlás	Tényleges pénzáramlás
EURRONF210122V4.9066	vétel	381,119.31	2020.09.18	2021.01.22	4.9066	-863,722			-864,699.79
EURRONF210122E4.9174	eladás	-44,739.09	2020.10.20	2021.01.22	4.9174	137,585			137,740.34
EURRONF210122V4.8978	vétel	111,274.45	2020.11.18	2021.01.22	4.8978	-178,833			-179,035.76
EURRONF210122V4.8987	vétel	143,507.46	2020.11.23	2021.01.22	4.8987	-240,307			-240,578.61
EURRONF210122E4.8951	eladás	-45,555.76	2020.11.23	2021.01.22	4.8951	64,000			64,072.41
EURRONF210122V4.8935	vétel	175,743.33	2020.12.03	2021.01.22	4.8935	-225,837			-226,092.13
Deviza forward összesen:						**-1,307,114**	**0**	**0**	**-1,308,594**
Határidős ügyletek összesen:						**0**			
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**-1,307,114**	**0**	**0**	**-1,308,594**

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 2021. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes neve	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,75%	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,02%	25,1%
Aranbe Kft..	11,96%	12%
Investset Investor Kft.	5,98%	6%
Móricz Dániel	4,99%	5%
Cser Tamás	1,99%	2%
Dolgozói részvények	0,30%	0%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000722715; HU0000722723, HU0000722731
Típusa: nyilvános, nyílt végű származtatott alap
Referencia Index: MSCI World Index

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 kockázati kitettségét. 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, amelyben elsősorban az alap likviditását modellezi befektetői koncentráció alapján.

Február fő eseménye egyértelműen az orosz-ukrán feszültség kiéleződéséről majd a háború megkezdődéséről szólt, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a részvénypiacon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. A világ új és szomorú képe, hogy minél közelebb van egy vállalat az orosz-ukrán háborúhoz, vagy az

abból eredő gazdasági káoszhoz, annál jobban esik. Ráadásul gyakorlatilag egész Európa érintett egyrészt az energiaárakon és ellátáson, másrészt a potenciális recesszión, harmadrészt a portfólió eladásokon keresztül.

Hosszútávú és értékalapú befektetőként fontosnak gondoljuk kihangsúlyozni, hogy a jelenlegi turbulens tőkepiaci helyzetben nem érdemes elhamarkodott lépéseket tenni a megtakarítási portfóliók összeállításában. Befektetési alapjaink mindössze elhanyagolható súllyal tartanak orosz részvényeket, melyek arányát – annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánjuk növelni!

Hosszútávú várakozásaink változatlanok: emelkedő inflációs környezet, több reáleszköz (azaz részvények) tartása kifizetődő lesz az elkövetkezendő években / hosszútávon.

Budapest, 2022. április 21.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.