HOLD ALAPKEZELŐ

HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2022.

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") 2022. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2022. 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, 2023. április 24.

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.

Vagyonkimutatás

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%**

2022.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**9 674 663 392**	**94.52%**	**95.26%**
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	172 627 373	1.69%	1.70%
ADMIE HOLDING CO ORD	137 509 130	1.34%	1.35%
ADRIS GRUPA DD - PFD	285 147 590	2.79%	2.81%
ALIBABA GROUP ADR	210 243 964	2.05%	2.07%
ANADOLU EFES BIRACILIK	164 769 517	1.61%	1.62%
AP MOLLER MAERSK B ORD	203 479 551	1.99%	2.00%
ARYZTA AG	185 036 359	1.81%	1.82%
BILFINGER BERGER AG	283 802 354	2.77%	2.79%
BONDUELLE ORD	129 326 226	1.26%	1.27%
CAIRO MEZZ ORD	1 211 385	0.01%	0.01%
DEEP VALUE DRILLER ORD	263 006 596	2.57%	2.59%
DIGI	314 080 374	3.07%	3.09%
ERSTE BANK STAMMAKT	512 255 800	5.00%	5.04%
EUROBANK HOLDINGS SA	302 284 262	2.95%	2.98%
EUROCASH	225 774 785	2.21%	2.22%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	126 810 227	1.24%	1.25%
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	95 419 600	0.93%	0.94%
FOURLIS	288 896 147	2.82%	2.84%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	300 105 449	2.93%	2.95%
JUMBO R	206 897 646	2.02%	2.04%
KOC HOLDING	136 740 521	1.34%	1.35%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	223 507 057	2.18%	2.20%
LINAMAR CORP	230 312 928	2.25%	2.27%
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	187 166 674	1.83%	1.84%
MPC CONTAINER SHIP	209 099 474	2.04%	2.06%
NATL BANK OF GREECE SA	257 812 248	2.52%	2.54%
NOBLE CORPORATION ORD	158 428 360	1.55%	1.56%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	253 546 716	2.48%	2.50%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	1 795 121	0.02%	0.02%
PKN ORLEN	347 965 751	3.40%	3.43%
PKO BANK POLSKI	263 178 604	2.57%	2.59%
POSTNL	197 381 286	1.93%	1.94%
PUBLIC POWER CORPORATION	279 942 255	2.74%	2.76%
PZU	364 522 012	3.56%	3.59%

ROMGAZ SA	137 700 221	1.35%	1.36%
SPHERA FRANCHISE GROUP	150 938 257	1.47%	1.49%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	199 228 432	1.95%	1.96%
VALARIS ORD	415 854 991	4.06%	4.09%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	306 859 179	3.00%	3.02%
VIENNA INSURANCE GROUP	368 477 695	3.60%	3.63%
VK COMPANY LIMITED - GDR	17 296 636	0.17%	0.17%
VOLKSWAGEN ELS.	199 202 624	1.95%	1.96%
MAGYAR TELEKOM	359 022 017	3.51%	3.53%
Banki egyenlegek	**562 096 115**	**5.49%**	**5.53%**
CAD	1 945 531	0.02%	0.02%
CHF	156 690	0.00%	0.00%
CZK	155 201	0.00%	0.00%
EUR	395 404 509	3.86%	3.89%
GBP	4 715	0.00%	0.00%
HRK	0	0.00%	0.00%
HUF	1 741 436	0.02%	0.02%
NOK	24 213 508	0.24%	0.24%
PLN	108 547 548	1.06%	1.07%
RON	188 822	0.00%	0.00%
DKK	241 719	0.00%	0.00%
TRY	5 143	0.00%	0.00%
USD	29 491 293	0.29%	0.29%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**-1 590 061**	**-0.02%**	**-0.02%**
Összes eszköz	**10 235 169 446**	**100.00%**	**100.77%**
Kötelezettségek	**78 664 845**	**0.77%**	**0.77%**
Alapkezelési díj	28 304 347	0.28%	0.28%
Sikerdíj	47 012 361	0.46%	0.46%
Letétkezelési díj	584 417	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	852 000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317 500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	400 000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1 163 000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	31 220	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**10 156 504 601**	**99.23%**	**100.00%**

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 498,446,570 db

„B" sorozat: 1,205,109,309 db

„C" sorozat: 63,499,352 db

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

„A" sorozat: 0,014028

„B" sorozat: 0.014535

„C" sorozat: 0.013662

III. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	NAV százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	NAV százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	6 667 890 297	85.39%	9 195 176 842	90.53%
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	520 669 986	6.67%	479 486 552	4.72%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-2 731 394	-0.03%	-19 760 963	-0.19%
Nettó eszközérték	7 808 400 450	100.00%	10 156 744 176	100.00%

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

IV. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) befektetésből származó jövedelem

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**1 021 843 825**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 186 008		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	0		
	Részvények	1 020 657 817		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		266 420 428		
Bankoktól kapott kamat		6 088 491		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR büntetés bevétele		36 454		
Saxo corporate action		5 059 241		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		81 248 541		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		52 025 486		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		2 976 275		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**242 762 664**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		242 762 664	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Fizetett CSDR büntetés			1 721	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			99 548 271	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			43 052 602	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**1 435 698 741**	**385 365 258**	**1 050 333 483**

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	106 346 398	78 042 051
Letétkezelői díj	6 138 900	5 523 263
Sikerdíj	47 012 361	0
Bizományosi díj	13 188 618	13 188 618
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	400 000	0
Bankköltség	1 289 373	1 289 373
Összesen	**175 645 650**	**98 995 805**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7.038.000
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**7.038.000**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	867 650

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
2021.12.31	4,816,439.96	0.013485	357,170,186
2022.01.31	5 406 806.13	0.014074	384 169 826

2022.02.28	5 289 020.35	0.012838	411 981 644
2022.03.31	6 027 238.30	0.013677	440 684 236
2022.04.29	6 162 238.23	0.013756	447 967 304
2022.05.31	6 142 205.21	0.013576	452 431 144
2022.06.30	5 765 547.16	0.012690	454 337 838
2022.07.29	6 151 232.60	0.013145	467 952 271
2022.08.31	6 237 200.64	0.013318	468 328 626
2022.09.30	5 645 233.26	0.012054	468 328 626
2022.10.28	6 123 575	0.012852	476 468 649
2022.11.30	6 880 869.93	0.014055	489 567 409
2022.12.31	6 992 208.48	0.014028	498 446 570

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
2021.12.31	15,960,667.76	0.013668	1,167,739,813
2022.01.31	16 725 207.99	0.014313	1 168 532 662
2022.02.28	15 257 435.23	0.013032	1 170 766 976
2022.03.31	16 276 347.46	0.013892	1 171 634 571
2022.04.29	16 434 518.13	0.014027	1 171 634 571
2022.05.31	16 234 168.62	0.013856	1 171 634 571
2022.06.30	15 523 691.88	0.012957	1 198 093 068
2022.07.29	16 036 466.84	0.013373	1 199 167 490
2022.08.31	16 277 133.72	0.013572	1 199 317 250
2022.09.30	14 729 858.00	0.012276	1 199 890 681
2022.10.28	15 754 030	0.013093	1 203 240 664
2022.11.30	17 376 690.77	0.014434	1 203 872 161
2022.12.31	17 516 263.81	0.014535	1 205 109 309

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
2021.12.31	383,869.11	0.013213	29,052,381
2022.01.31	425 237.52	0.013789	30 838 895
2022.02.28	369 984.69	0.012572	29 429 263
2022.03.31	408 144.60	0.013384	30 494 964
2022.04.29	429 753.66	0.013455	31 940 071
2022.05.31	641 111.69	0.013266	48 327 430
2022.06.30	629 826.35	0.012392	50 825 238
2022.07.29	698 848.14	0.012796	54 614 578
2022.08.31	761 373.74	0.012968	58 711 732
2022.09.30	695 452.41	0.011717	59 354 136
2022.10.28	745 842.00	0.012484	59 743 835
2022.11.30	833 771.77	0.013691	60 899 260
2022.12.31	867 528.15	0.013662	63 499 352

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**	**7 188 560**	**0**	**9 674 664**
1.	Értékpapírok	6 311 682		8 385 923
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	876 878	0	1 288 741
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	876 878		1 288 741

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)
2020.12.31	956,630.19	0.010635
2021.12.31	4,816,439.96	0.013485
2022.12.31	6,992,208.48	0.014028

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	11,793,930.55	0.010697
2021.12.31	15,960,667.76	0.013668
2022.12.31	17,516,263.81	0.014535

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2020.12.31	204,132.04	0.010507
2021.12.31	383,869.11	0.013213
2022.12.31	867,528.15	0.013662

V. A származtatott ügyletek részletes leírása

Dátum	Instrumentum	Instrumentum	Mennyiség	Eszközérték
2022.01.31	EURRONF220426V4.9931	FORWARD	24 033.17	-26.50
2022.01.31	EURRONF220426V4.9972	FORWARD	722 404.55	-1 391.09
2022.02.28	EURRONF220426V4.9972	FORWARD	722 404.55	-2 455.05
2022.02.28	EURTRYF220516V16.3795	FORWARD	317 470.01	-7 083.35
2022.02.28	EURRONF220426V4.9931	FORWARD	24 033.17	-61.87
2022.03.31	EURTRYF220516V16.3795	FORWARD	317 470.01	4 614.18
2022.03.31	EURRONF220426V5.053	FORWARD	253 314.86	-4 491.00
2022.03.31	EURTRYF220516E16.806	FORWARD	74 675.71	832.28
2022.03.31	EURRONF220426V5.0058	FORWARD	71 916.58	-591.04
2022.03.31	EURRONF220426V4.9972	FORWARD	722 404.55	-4 685.22
2022.03.31	EURTRYF220516V16.9235	FORWARD	254 084.56	-4 629.38

2022.03.31	EURRONF220426V4.9931	FORWARD	24 033.17	-136.01
2022.04.29	EURRONF220829V5.0655	FORWARD	1 551 673.08	-7 824.16
2022.04.29	EURTRYF220516V16.3795	FORWARD	317 470.01	-11 926.72
2022.04.29	EURTRYF220516V16.9235	FORWARD	254 084.56	-18 303.52
2022.04.29	EURTRYF220516E16.806	FORWARD	74 675.71	4 823.46
2022.05.31	EURTRYF220816V18.463	FORWARD	457 672.10	-5 575.51
2022.05.31	EURRONF220829V5.0655	FORWARD	1 551 673.08	-13 019.46
2022.06.30	EURRONF220829V5.0655	FORWARD	1 551 673.08	-20 971.54
2022.06.30	EURTRYF220816V18.463	FORWARD	457 672.10	-18 496.26
2022.07.29	EURTRYF220816V18.463	FORWARD	457 672.10	-866.99
2022.07.29	EURRONF220829V5.0655	FORWARD	1 551 673.08	-31 060.97
2022.08.31	EURTRYF221121V20.426	FORWARD	413 688.44	-34 921.09
2022.08.31	EURRONF230125V5.0535	FORWARD	1 484 119.92	-7 145.89
2022.09.30	EURTRYF221121V20.426	FORWARD	413 688.44	-40 349.35
2022.09.30	EURRONF230125V5.0535	FORWARD	1 484 119.92	431.98
2022.10.28	EURTRYF221121V20.426	FORWARD	413 688.44	-38 780.57
2022.10.28	EURRONF230125V5.0535	FORWARD	1 484 119.92	-19 504.12
2022.10.28	EURTRYF221121E18.7665	FORWARD	41 776.57	206.72
2022.11.30	EURTRYF230221V20.892	FORWARD	383 879.00	-18 367.13
2022.11.30	EURRONF230125V5.0535	FORWARD	1 484 119.92	-27 491.01
2022.12.31	EURRONF230125V5.0535	FORWARD	1 484 119.92	-26 598.26
2022.12.31	EURTRYF230221E20.4475	FORWARD	56 000.00	384.11
2022.12.31	EURTRYF230221V20.892	FORWARD	383 879.00	-11 012.66
2022.12.31	EURTRYF230323V21.243	FORWARD	373 064.07	-12 144.74

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

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A HOLD Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítése és tulajdonosi szerkezete megváltozott a tárgyév során.
A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2022. év során:
Hold Beat Származtatott Befektetési Alap
Palomar Származtatott Befektetési Alap A SOROZAT HUF
Palomar Származtatott Befektetési Alap B SOROZAT EUR
Palomar Származtatott Befektetési Alap C SOROZAT USD
Palomar Származtatott Befektetési Alap D SOROZAT HUF
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.

VII. 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 ~72 M Ft került kifizetésre. Az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege ~ 564,7 millió Ft volt, ennek 34 %-a került kifizetésre azon munkavállalók részére, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

VIII. 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.

IX. 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 NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.01.31	100.01
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.02.28	100.70
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.03.31	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.04.29	100.29
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.05.31	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.06.30	100.17
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.07.29	100.00
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.08.31	101.21
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.09.30	100.82

HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.10.28	100.27
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.11.30	100.22
HOLD 2024 DEEP VALUE NYÍLTVÉGÛ BEFEKTETÉSI ALAP	2022.12.30	100.38

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2022. 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.

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

A HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2022. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2023. április 24.

.....

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

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2022. 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**	**8 024 194**	**0**	**10 237 098**
I.	**Követelések**	**258 540**	**0**	**338**
1.	Követelések	258 540		338
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**7 188 560**	**0**	**9 674 664**
1.	Értékpapírok	6 311 682		8 385 923
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	876 878	0	1 288 741
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	876 878		1 288 741
III.	**Pénzeszközök**	**577 094**	**0**	**562 096**
1.	Pénzeszközök	573 763		571 454
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3 331		-9 358
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**0**	**0**	**17 833**
	a) aktív időbeli elhatárolás	0		17 833
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-2 731**	**0**	**-19 761**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**8 021 463**	**0**	**10 235 170**

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
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: 2022. 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**	**7 806 339**	**0**	**10 156 505**
I.	**Induló tőke**	**5 451 696**	**0**	**6 271 493**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 468 940		6 316 010
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-17 244		-44 517
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**2 354 643**	**0**	**3 885 012**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	183 285		463 860
2.	Értékelési különbözet tartaléka	877 478		1 259 622
3.	Előző év(ek) eredménye	-8 146		1 293 880
4.	Tárgyévi eredmény	1 302 026		867 650
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**214 753**	**0**	**31 453**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**214 753**		**31 453**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**371**	**0**	**47 212**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**8 021 463**	**0**	**10 235 170**

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
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: 2022. 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	1 737 369	0	*1 435 699*
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	345 363	0	385 365
	Pénzügyi műveletek eredménye	*1 392 006*	*0*	*1 050 334*
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	84 858	0	175 646
V.	Egyéb ráfordítások	5 122		7 038
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 302 026	0	867 650

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
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: 2022. 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**	**1 016 405**		**692 451**
1.	Tárgyévi eredmény	1 048 717		601 230
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	143 549		382 144
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	-381 258		-136 631
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	205 226		-183 300
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0		-17 833
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	171		46 841
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-2 220 624**		**-1 807 821**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-5 118 655		-5 939 472
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	2 644 722		3 865 231
19.	Kapott hozamok	253 309		266 420
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**1 631 172**		**1 100 372**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1 653 556		1 161 050
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-22 384		-60 678
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**	**426 953**		**-14 998**

Kelt, Budapest, 2023. április 24.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2022. 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 2022. évi beszámoló esetében ez a nap 2023. 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: -0,19 %
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 2022. évi tőkenövekmény 3.885.012 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 6.271.493 eFt) 61,95 %-a.

A HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2022. december 31-i saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „A" sorozat	2.798.565 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „A" sorozat	5,614575 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „B" sorozat	7.010.719 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „B" sorozat	5,817497 Ft
saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke): „C" sorozat	347.220 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: „C" sorozat	5,468087 Ft
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „A" sorozat	6.992.208,48 EUR = 2.798.631 e Ft
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,014028 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „B" sorozat	17.516.263,81 EUR = 7.010.885 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,014535 EUR
A Letétkezelő által kimutatott nettó eszközértéke: „C" sorozat	867.528,15 EUR = 347.228 eFt
A Letétkezelő által kimutatott egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,013662 EUR

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség -240 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:

Bilibók Botond, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.

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, 2023. április 24.

.....

Bilibók Botond
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ 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):	**2022.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**2 798 565 431**
Saját tőke B sorozat:	**7 010 719 219**
Saját tőke C sorozat:	**347 219 952**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) A sorozat:	**5.614575**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) B sorozat:	**5.817497**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) C sorozat:	**5.468087**
Darabszám ("A"):	**498 446 570**
Darabszám ("B"):	**1 205 109 309**
Darabszám ("C"):	**63 499 352**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**31 452 484**	**Ft**	**39.98%**		
	Alapkezelői díj miatt	28 304 347	Ft	35.98%		
	Sikerdíj miatt	0	Ft			
	Letétkezelői díj miatt	584 417	Ft	0.74%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	317 500	Ft	0.40%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	200 000	Ft	0.25%		
	Reklám költség miatt		Ft			
	Tranzakciós díj miatt	31 220	Ft	0.04%		
	Felügyeleti díj	852 000	Ft	1.08%		
	Különadó	1 163 000	Ft	1.48%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		Ft			
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**47 212 361**	**Ft**	60.02%		
	Könyvvizsgálat	200 000	Ft	0.25%		
	Könyvelés	0	Ft			
	Hírdetési díj	0	Ft			
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Sikerdíj	47 012 361	Ft	59.76%		
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	FRX eredmény	0	Ft			
	Kötelezettségek összesen:	**78 664 845**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)		
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**571 453 947**	**Ft**	**5.58%**		
	Elszámolási betétszámla HUF	1 741 436	Ft	**0.02%**		
	Devizabetétszámla-USD	30 905 215	Ft	**0.30%**		
	Devizabetétszámla - EUR	401 027 017	Ft	**3.92%**		
	Devizabetétszámla-JPY		Ft			
	Devizabetétszámla-CZK	136 811	Ft	**0.00%**		
	Devizabetétszámla-CAD	2 092 323	Ft	**0.02%**		
	Devizabetétszámla-CHF	137 089	Ft	**0.00%**		
	Devizabetétszámla-GBP	4 347	Ft	**0.00%**		
	Devizabetétszámla-PLN	110 608 836	Ft	**1.08%**		
	Devizabetétszámla-RON	190 201	Ft	**0.00%**		
	Devizabetétszámla-TRY	5 181	Ft	**0.00%**		
	Devizabetétszámla-NOK	24 359 474	Ft	**0.24%**		
	Devizabetétszámla-DKK	246 017	Ft	**0.00%**		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**-9 357 832**	Ft	**-0.09%**		
	USD bank értékkülönbözete	-1 413 922	Ft	**-0.01%**		
	EUR bank értékkülönbözete	-5 622 508	Ft	**-0.05%**		
	CAD bank értékkülönbözete	-146 792	Ft	**0.00%**		
	CZK bank értékkülönbözete	18 390	Ft	**0.00%**		
	CHF bank értékkülönbözete	19 601	Ft	**0.00%**		
	GBP bank értékkülönbözete	368	Ft	**0.00%**		
	PLN bank értékkülönbözete	-2 061 288	Ft	**-0.02%**		
	RON bank értékkülönbözete	-1 379	Ft	**0.00%**		
	NOK bank értékkülönbözete	-145 966	Ft	**0.00%**		
	DKK Bank értékkülönbözet	-4 298	Ft	**0.00%**		
	TRY bank értékkülönbözete	-38	Ft	**0.00%**		
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**0**	**Ft**			
	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	337 947	Ft	**0.00%**		
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft			
	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**	**-19 760 963**	Ft	**-0.19%**		
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):**	**7 634 789**	**9 674 663 392**	**Ft**	**94.52%**
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):**	**7 634 789**	**9 502 036 019**	**Ft**	**92.84%**
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**1 059 062**	**359 022 017**	**Ft**	**3.51%**
	MAGYAR TELEKOM	1 059 062	359 022 017	Ft	**3.51%**
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**6 575 727**	**9 143 014 002**	**Ft**	**89.33%**
	ADMIE HOLDING CO ORD	202 093	137 509 130	Ft	**1.34%**
	ADRIS GRUPA DD - PFD	14 750	285 147 590	Ft	**2.79%**
	ALIBABA GROUP ADR	6 353	210 243 964	Ft	**2.05%**
	ANADOLU EFES BIRACILIK	121 177	164 769 517	Ft	**1.61%**
	AP MOLLER MAERSK B ORD	242	203 479 551	Ft	**1.99%**
	ARYZTA AG	413 000	185 036 359	Ft	**1.81%**
	BILFINGER BERGER AG	26 184	283 802 354	Ft	**2.77%**
	BONDUELLE ORD	24 149	129 326 226	Ft	**1.26%**
	CAIRO MEZZ ORD	34 083	1 211 385	Ft	**0.01%**
	DEEP VALUE DRILLER ORD	410 000	263 006 596	Ft	**2.57%**
	DIGI	123 279	314 080 374	Ft	**3.07%**
	ERSTE BANK STAMMAKT	42 804	512 255 800	Ft	**5.00%**
	EUROBANK HOLDINGS SA	715 866	302 284 262	Ft	**2.95%**
	EUROCASH	194 506	225 774 785	Ft	**2.21%**
	FIX PRICE GROUP GDR REG S	383 300	126 810 227	Ft	**1.24%**
	FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	80 000	95 419 600	Ft	**0.93%**
	FOURLIS	222 089	288 896 147	Ft	**2.82%**
	HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	517 100	300 105 449	Ft	**2.93%**
	JUMBO R	32 348	206 897 646	Ft	**2.02%**
	KOC HOLDING	81 400	136 740 521	Ft	**1.34%**
	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	19 700	223 507 057	Ft	**2.18%**
	LINAMAR CORP	13 550	230 312 928	Ft	**2.25%**
	MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	21 431	187 166 674	Ft	**1.83%**
	MPC CONTAINER SHIP	338 000	209 099 474	Ft	**2.04%**
	NATL BANK OF GREECE SA	171 905	257 812 248	Ft	**2.52%**
	NOBLE CORPORATION ORD	11 183	158 428 360	Ft	**1.55%**
	ORIGIN ENTERPRISES ORD	146 977	253 546 716	Ft	**2.48%**
	PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115 000	1 795 121	Ft	**0.02%**
	PKN ORLEN	63 464	347 965 751	Ft	**3.40%**
	PKO BANK POLSKI	101 800	263 178 604	Ft	**2.57%**
	POSTNL	290 000	197 381 286	Ft	**1.93%**
	PUBLIC POWER CORPORATION	106 700	279 942 255	Ft	**2.74%**
	PZU	120 579	364 522 012	Ft	**3.56%**
	ROMGAZ SA	45 100	137 700 221	Ft	**1.35%**
	SPHERA FRANCHISE GROUP	133 300	150 938 257	Ft	**1.47%**
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	1 101 582	199 228 432	Ft	**1.95%**
	VALARIS ORD	16 370	415 854 991	Ft	**4.06%**
	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	28 500	306 859 179	Ft	**3.00%**
	VIENNA INSURANCE GROUP	41 191	368 477 695	Ft	**3.60%**
	VK COMPANY LIMITED - GDR	40 397	17 296 636	Ft	**0.17%**
	VOLKSWAGEN ELS.	4 275	199 202 624	Ft	**1.95%**
				Ft	
				Ft	
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**	**172 627 373**	**Ft**	**1.69%**
	ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	172 627 373	Ft	**1.69%**
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**	**17 832 955**	**Ft**	**0.17%**
	AIEH		17 832 955	Ft	**0.17%**
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**7 634 789**	**10 235 169 446**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**1 021 843 825**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 186 008		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	0		
	Részvények	1 020 657 817		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		266 420 428		
Bankoktól kapott kamat		6 088 491		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
CSDR büntetés bevétele		36 454		
Saxo corporate action		5 059 241		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		81 248 541		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		52 025 486		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		2 976 275		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**242 762 664**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		242 762 664	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Fizetett CSDR büntetés			1 721	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			99 548 271	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			43 052 602	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**1 435 698 741**	**385 365 258**	**1 050 333 483**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	7 038 000	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**0**	**7 038 000**	**-7 038 000**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg relizált működési ktg.
Alapkezelői díj	106 346 398	78 042 051
Letétkezelői díj	6 138 900	5 523 263
Sikerdíj	47 012 361	0
Bizományosi díj	13 188 618	13 188 618
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1 270 000	952 500
Könyvvizsgálói díj	400 000	0
Bankköltség	1 289 373	1 289 373
Összesen	**175 645 650**	**98 995 805**

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
MAGYAR TELEKOM	1 059 062	405 823 185	-46 801 168	359 022 017
Belföldi részvény összesen	**1 059 062**	**405 823 185**	**-46 801 168**	**359 022 017**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	202 093	180 246 336	-42 737 207	137 509 130
ADRIS GRUPA DD - PFD	14 750	275 281 905	9 865 685	285 147 590
ALIBABA GROUP ADR	6 353	261 045 881	-50 801 917	210 243 964
ANADOLU EFES BIRACILIK	121 177	78 148 713	86 620 803	164 769 517
AP MOLLER MAERSK B ORD	242	184 126 125	19 353 427	203 479 551
ARYZTA AG	413 000	103 841 968	81 194 391	185 036 359
BILFINGER BERGER AG	26 184	273 750 064	10 052 289	283 802 354
BONDUELLE ORD	24 149	172 602 347	-43 276 121	129 326 226
CAIRO MEZZ ORD	34 083	7 774 380	-6 562 996	1 211 385
DEEP VALUE DRILLER ORD	410 000	121 958 550	141 048 046	263 006 596
DIGI	123 279	306 486 649	7 593 724	314 080 374
ERSTE BANK STAMMAKT	42 804	431 823 346	80 432 453	512 255 800
EUROBANK HOLDINGS SA	715 866	188 336 285	113 947 976	302 284 262
EUROCASH	194 506	200 325 781	25 449 004	225 774 785
FIX PRICE GROUP GDR REG S	383 300	218 874 998	-92 064 771	126 810 227
FOTEX TÖRZSRÉSZVÉNY	80 000	53 166 400	42 253 200	95 419 600
FOURLIS	222 089	323 963 878	-35 067 731	288 896 147
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	517 100	174 672 213	125 433 236	300 105 449
JUMBO R	32 348	153 347 096	53 550 550	206 897 646
KOC HOLDING	81 400	58 165 270	78 575 252	136 740 521
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	19 700	193 538 730	29 968 327	223 507 057
LINAMAR CORP	13 550	225 781 137	4 531 790	230 312 928
MOTOR OIL CORINTH REFINERIES R	21 431	89 957 036	97 209 638	187 166 674
MPC CONTAINER SHIP	338 000	221 350 627	-12 251 153	209 099 474
NATL BANK OF GREECE SA	171 905	157 155 417	100 656 831	257 812 248
NOBLE CORPORATION ORD	11 183	58 048 744	100 379 615	158 428 360
ORIGIN ENTERPRISES ORD	146 977	184 257 333	69 289 382	253 546 716
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115 000	758 013	1 037 108	1 795 121
PKN ORLEN	63 464	316 040 816	31 924 935	347 965 751
PKO BANK POLSKI	101 800	209 112 358	54 066 246	263 178 604
POSTNL	290 000	218 825 218	-21 443 932	197 381 286
PUBLIC POWER CORPORATION	106 700	318 358 839	-38 416 585	279 942 255

PZU	120 579	294 326 640	70 195 372	364 522 012
ROMGAZ SA	45 100	120 810 165	16 890 056	137 700 221
SPHERA FRANCHISE GROUP	133 300	134 359 001	16 579 256	150 938 257
TAURON POLSKA ENERGIA SA	1 101 582	208 713 846	-9 485 414	199 228 432
VALARIS ORD	16 370	141 520 974	274 334 017	415 854 991
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	28 500	295 823 779	11 035 400	306 859 179
VIENNA INSURANCE GROUP	41 191	353 107 812	15 369 883	368 477 695
VK COMPANY LIMITED - GDR	40 397	92 705 914	-75 409 279	17 296 636
VOLKSWAGEN ELS.	4 275	235 711 416	-36 508 792	199 202 624
Külföldi részvény összesen	**6 575 727**	**7 838 202 003**	**1 304 811 999**	**9 143 014 002**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	141 897 111	30 730 262	172 627 373
Befektetési jegy összesen	**4**	**141 897 111**	**30 730 262**	**172 627 373**
MINDÖSSZESEN		**8 385 922 299**	**1 288 741 093**	**9 674 663 392**

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
EURRONF230125V5.0535	vétel	1 484 119.92	2022.08.25	2023.01.25	5.0535	-10 645 954			-199 614
EURTRY/230221/V/20.8920/383879	vétel	383 879.00	2022.11.17	2023.02.21	20.8920	-4 407 817		-2 673 738	
EURTRY/230323/V/21.2430/373064	vétel	373 064.07	2022.12.21	2023.03.23	21.2430	-4 860 932		-3 551 778	
EURTRY/230221/E/20.4475/56000	eladás	56 000.00	2022.12.05	2023.02.21	20.4475	153 740		-81 136	
Deviza forward összesen:						**-19 760 963**	**0**	**-6 306 652**	**-199 614**
Határidős ügyletek összesen:						**0**			
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**-19 760 963**	**0**	**-6 306 652**	**-199 614**

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 2022. 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 (%)
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	49.26%	49.40%
LATOBO Consult Kft.	12.76%	12.80%
Investset Contractor Kft.	12.76%	12.80%
Aranbe Kft.	11.96%	12.00%
Investset Investor Kft.	5.98%	6.00%
Móricz Dániel	4.99%	5.00%
Cser Tamás	1.99%	2.00%
Dolgozói részvények	0.30%	0.00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD 2024 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap
ISIN azonosítója: HU0000722715; HU0000722723, HU0000722731
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.

2022 februárban kezdődött meg az orosz-ukrán háború, amely jelentős, időnként pánikszerű eladásokhoz vezetett a tőkepiacokon. Különösen igaz volt ez Közép-Európában, ahol a globális szereplők a kitettség csökkentése mellett döntöttek a háborús helyzet közelsége miatt. Az Alap elhanyagolható súllyal tart orosz értékpapírokat, melyek arányát - annak rendkívül alacsony árazottsága ellenére – sem kívánja növelni az Alapkezelő.

Budapest, 2023. április 24.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.