HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves jelentés

2024.

Tartalomjegyzék

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. ÉVES JELENTÉS

III. ÉVES BESZÁMOLÓ

MÉRLEG

EREDMÉNYKIMUTATÁS

CASH FLOW KIMUTATÁS

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

IV. ÜZLETI JELENTÉS

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztem a HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap") 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") könyvvizsgálatát.

Véleményem szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a 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, 2025. április 22.

Kékesiné Andrikó Mária
MKVK bejegyzési szám: 003860

ÉVES JELENTÉS

A HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

2023.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	14,485,235,992	89.41%	90.82%
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	165,207,867	1.02%	1.04%
ADMIE HOLDING CO ORD	306,761,599	1.89%	1.92%
ADRIS GRUPA DD - PFD	474,471,121	2.93%	2.98%
ALIBABA GROUP ADR	170,594,340	1.05%	1.07%
AP MOLLER MAERSK B ORD	340,370,395	2.10%	2.13%
BILFINGER BERGER AG	304,340,676	1.88%	1.91%
BONDUELLE ORD	291,156,371	1.80%	1.83%
CAIRO MEZZ ORD	60,545,503	0.37%	0.38%
DIGI	596,158,120	3.68%	3.74%
ENEA SA	581,096,067	3.59%	3.64%
ERSTE BANK STAMMAKT	561,733,639	3.47%	3.52%
EUROBANK HOLDINGS SA	622,355,977	3.84%	3.90%
EUROCASH	289,517,330	1.79%	1.82%
EVN AG	340,859,848	2.10%	2.14%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	201,152,827	1.24%	1.26%
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	93,092,096	0.57%	0.58%
FOURLIS	340,044,910	2.10%	2.13%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	52,010,167	0.32%	0.33%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	576,618,345	3.56%	3.62%
JUMBO R	359,117,214	2.22%	2.25%
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF	305,871,877	1.89%	1.92%
LEVI STRAUSS & CO. CL A ORD	318,594,539	1.97%	2.00%
LINAMAR CORP	330,563,430	2.04%	2.07%
MAYR MELNHOF KARTON	349,832,365	2.16%	2.19%
NAK KAZA JOINT STOCK COMP NAT GDR	415,163,303	2.56%	2.60%
NATL BANK OF GREECE SA	450,930,733	2.78%	2.83%
ORANGE POLSKA	456,503,248	2.82%	2.86%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	567,499,921	3.50%	3.56%
PEPCO GROUP ORD	528,611,880	3.26%	3.31%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	2,073,328	0.01%	0.01%
PKN ORLEN	589,140,966	3.64%	3.69%
POSTNL	333,012,514	2.06%	2.09%
PUBLIC POWER CORPORATION	299,258,415	1.85%	1.88%
PZU	299,967,629	1.85%	1.88%
SUNRISEMEZZ PLC	20,689,642	0.13%	0.13%
VALARIS ORD	546,849,097	3.38%	3.43%
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	432,409,953	2.67%	2.71%
VIENNA INSURANCE GROUP	600,413,971	3.71%	3.76%
VK COMPANY LIMITED - GDR	16,641,793	0.10%	0.10%
VOLKSWAGEN ELS.	207,340,825	1.28%	1.30%
MAGYAR TELEKOM	686,662,152	4.24%	4.31%
Banki egyenlegek	1,656,887,671	10.23%	10.39%
CAD	4,163,747	0.03%	0.03%
CHF	158,747	0.00%	0.00%
CZK	144,905	0.00%	0.00%
EUR	1,569,505,404	9.69%	9.84%
GBP	4,590	0.00%	0.00%
HUF	55,830,825	0.34%	0.35%

NOK	18,167,979	0.11%	0.11%
PLN	2,661,944	0.02%	0.02%
RON	91,695	0.00%	0.00%
DKK	119,956	0.00%	0.00%
TRY	60,992	0.00%	0.00%
USD	5,976,888	0.04%	0.04%
Követelések (ügyfélszámla)	**0**	**0.00%**	**0.00%**
Egyéb eszközök	**59,087,331**	**0.36%**	**0.37%**
Összes eszköz	**16,201,210,993**	**100.00%**	**101.58%**
Kötelezettségek	**252,623,430**	**1.56%**	**1.58%**
Kötelezettség értékpapír vásárlás miatt	52,872,846	0.33%	0.33%
Alapkezelési díj	46,173,565	0.29%	0.29%
Sikerdíj	148,601,206	0.92%	0.93%
Letétkezelési díj	892,008	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	1,271,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	317,500	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	485,000	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	1,778,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	232,305	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**15,948,587,563**	**98.44%**	**100.00%**

2024.12.31	Piaci érték	Portfolió arányában	Nettó eszközérték arányában
Átruházható értékpapírok	**27,745,452,236**	**87.69%**	**88.09%**
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	174,213,429	0.55%	0.55%
ADMIE HOLDING CO ORD	722,214,432	2.28%	2.29%
ADRIS GRUPA DD - PFD	843,133,968	2.66%	2.68%
ALIBABA GROUP ADR	345,514,231	1.09%	1.10%
ALPHA BANK	686,324,574	2.17%	2.18%
AP MOLLER MAERSK B ORD	706,373,771	2.23%	2.24%
BONDUELLE ORD	304,133,144	0.96%	0.97%
CAIRO MEZZ ORD	148,263,336	0.47%	0.47%
DIGI	1,474,729,849	4.66%	4.68%
ENEA SA	981,275,052	3.10%	3.12%
EUROBANK HOLDINGS SA	910,720,154	2.88%	2.89%
FIX PRICE GROUP GDR REG S	128,098,177	0.40%	0.41%
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	108,263,760	0.34%	0.34%
FOURLIS	573,451,258	1.81%	1.82%
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	80,334,663	0.25%	0.26%
GRAPHISOFT PARK SE	668,061,215	2.11%	2.12%
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	1,169,487,502	3.70%	3.71%
IGO ORD	636,342,329	2.01%	2.02%
JERONIMO MARTINS	1,204,532,752	3.81%	3.82%
JUMBO R	676,984,019	2.14%	2.15%
KERING SA	597,948,128	1.89%	1.90%
KRANESHARES ICAV ETF	494,076,633	1.56%	1.57%
LINAMAR CORP	766,072,967	2.42%	2.43%
MAYR MELNHOF KARTON	654,691,297	2.07%	2.08%
ORANGE POLSKA	694,449,281	2.19%	2.20%
ORIGIN ENTERPRISES ORD	1,052,549,256	3.33%	3.34%
ORSTED	615,218,101	1.94%	1.95%
PEPCO GROUP ORD	701,514,233	2.22%	2.23%
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	3,886,013	0.01%	0.01%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	519,072,627	1.64%	1.65%
PKN ORLEN	860,042,909	2.72%	2.73%
POSTNL	506,850,977	1.60%	1.61%
PZU	1,349,694,441	4.27%	4.29%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	699,745,179	2.21%	2.22%
RYANAIR HOLDINGS	621,560,085	1.96%	1.97%
SAMSUNG ELEC DR	825,237,501	2.61%	2.62%

SUNRISEMEZZ PLC	33,929,411	0.11%	0.11%
VALARIS ORD	878,653,113	2.78%	2.79%
VIENNA INSURANCE GROUP	1,171,078,368	3.70%	3.72%
VOLKSWAGEN ELS.	579,301,172	1.83%	1.84%
VV GOLD MINERS ETF	813,000,476	2.57%	2.58%
WIZZ AIR	764,428,453	2.42%	2.43%
Banki egyenlegek	**3,801,017,299**	**12.01%**	**12.07%**
AUD	102,814	0.00%	0.00%
CAD	2,658,790	0.01%	0.01%
CHF	167,669	0.00%	0.00%
CZK	152,578	0.00%	0.00%
EUR	3,737,425,287	11.81%	11.87%
GBP	69,235	0.00%	0.00%
HUF	59,030,680	0.19%	0.19%
NOK	19,742	0.00%	0.00%
PLN	45,352	0.00%	0.00%
RON	61,649	0.00%	0.00%
DKK	123,039	0.00%	0.00%
TRY	57,921	0.00%	0.00%
USD	1,102,543	0.00%	0.00%
Követelések (ügyfélszámla)	**40**	**0.00%**	**0.00%**
HUF	40	0.00%	0.00%
Egyéb eszközök	**95,604,715**	**0.30%**	**0.30%**
Összes eszköz	**31,642,074,290**	**100.00%**	**100.46%**
Kötelezettségek	**144,959,364**	**0.46%**	**0.46%**
Alapkezelési díj	99,501,109	0.31%	0.32%
Sikerdíj	35,513,273	0.11%	0.11%
Letétkezelési díj	1,845,618	0.01%	0.01%
Felügyeleti díj	2,704,000	0.01%	0.01%
Könyvelési díj	350,001	0.00%	0.00%
Könyvvizsgálati díj	863,500	0.00%	0.00%
Befektetési alap különadója	3,860,000	0.01%	0.01%
Tranzakciós díj	321,863	0.00%	0.00%
Nettó eszközérték	**31,497,114,926**	**99.54%**	**100.00%**

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A" sorozat: 1,656,206,999 db

„B" sorozat: 1,823,309,535 db

„C" sorozat: 167,624,297 db

„D" sorozat: 155,416,116db

„E" sorozat: 16,027,110db

„F" sorozat: 27,520,685 db

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

„A" sorozat 0.019935

„B" sorozat: 0.021158

„C" sorozat: 0.019185

„D" sorozat: 0.010028

„E" sorozat: 0.010067

„F" sorozat: 0.010020

IV. Befektetési alap összetétele

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)	Záró állomány (HUF)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	13,887,618,173	87.08%	26,264,161,698	83.39%
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	597,617,820	3.75%	1,481,290,538	4.70%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott pozíciók értéke	-757,132	0.00%	-8,835,340	-0.03%
Nettó eszközérték	15,948,450,839	100.00%	31,497,190,788	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		**3,829,208,840**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	3,829,208,840		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		708,349,055		
Bankoktól kapott kamat		94,980,773		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		320,319,183		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		127,336,598		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		843,388		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**558,898,072**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		558,898,072	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			62,648,823	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			79,320,199	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**5,081,037,837**	**700,867,094**	**4,380,170,743**

b) egyéb bevétel

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel	0
Értékvesztések (AIH)	149.189.360
Céltartalék képzés	
Összesen	**149.189.360**

c) kezelési költségek d) Letétkezelő díja

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	157,567,126	322,716,006
Letétkezelői díj	8,633,551	17,350,193
Sikerdíj	101,588,845	116,222,725
Bizományosi díj	14,737,351	44,460,345
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	485,000	621,000
Bankköltség	65,894	180,687
Összesen	**284,347,767**	**502,950,960**

e) egyéb díjak, és adók

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	53.844.637
Értékvesztések (AIH)	0
Céltartalék képzés	
Összesen	**53.844.637**

f) Nettó jövedelem

adatok E Ft-ban

sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 972 564

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
2024.01.31	18,545,191.24	0.018192	1,019,414,646
2024.02.29	19,216,957.04	0.018370	1,046,105,446

2024.03.28	20,062,584.41	0.018749	1,070,061,572
2024.04.30	21,333,357.09	0.019006	1,122,453,809
2024.05.31	24,084,162.97	0.019995	1,204,509,276
2024.06.28	24,738,397.94	0.019801	1,249,350,939
2024.07.31	26,400,392.94	0.019927	1,324,855,369
2024.08.30	27,253,955.37	0.019578	1,392,070,455
2024.09.30	29,698,549.32	0.020260	1,465,871,141
2024.10.31	30,808,335.48	0.019492	1,580,563,076
2024.11.29	33,056,336.72	0.019750	1,673,738,568
2024.12.31	33,016,486.53	0.019935	1,656,206,999

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
2024.01.31	24,287,955.09	0.019280	1,259,748,708
2024.02.29	33,234,384.10	0.019442	1,709,411,794
2024.03.28	34,133,008.37	0.019831	1,721,194,512
2024.04.30	35,449,416.74	0.020221	1,753,099,092
2024.05.31	38,809,990.82	0.021341	1,818,564,773
2024.06.28	38,682,161.11	0.021068	1,836,062,327
2024.07.31	39,833,765.51	0.021232	1,876,119,325
2024.08.30	39,608,377.78	0.020839	1,900,685,147
2024.09.30	41,241,352.45	0.021649	1,905,000,344
2024.10.31	39,692,624.87	0.020744	1,913,450,871
2024.11.29	40,853,253.01	0.020903	1,954,420,562
2024.12.31	38,577,583.14	0.021158	1,823,309,535

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
2024.01.31	2,140,075.26	0.017594	121,636,652
2024.02.29	2,209,501.74	0.017760	124,408,882
2024.03.28	2,311,658.52	0.018118	127,589,056
2024.04.30	2,423,710.88	0.018351	132,075,139
2024.05.31	2,638,752.73	0.019290	136,793,817
2024.06.28	2,689,542.78	0.019097	140,835,879
2024.07.31	2,906,240.39	0.019208	151,303,644
2024.08.30	2,920,120.34	0.018862	154,814,990
2024.09.30	3,109,616.13	0.019502	159,451,140
2024.10.31	3,084,897.83	0.018760	164,440,183
2024.11.29	3,252,062.84	0.019019	170,990,212
2024.12.31	3,215,872.14	0.019185	167,624,297

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „D" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2024.12.31	1,558,512.81	0.010028	155,416,116

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „E" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2024.12.31	161,344.92	0.010067	16,027,110

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása „F" sorozat			
Hónap	Nettó eszközérték EUR	Egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR	Jegyek száma
2024.12.31	275,757.26	0.010020	27,520,685

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**	**14,485,236**	**0**	**27,745,452**
1.	Értékpapírok	12,009,208		25,048,247
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,476,028	0	2,697,205
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2,476,028		2,697,205

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)
2022.12.31	6,992,208.48	0.014028
2023.12.31	16,629,353.95	0.017880
2024.12.31	33,016,486.53	0.019935

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „B" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	17,516,263.81	0.014535
2023.12.31	22,974,311.66	0.018948
2024.12.31	38,577,583.14	0.021158

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „C" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2022.12.31	867,528.15	0.013662
2023.12.31	2,061,130.98	0.017302
2024.12.31	3,215,872.14	0.019185

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „D" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	1,558,512.81	0.010028

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „E" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	161,344.92	0.010067

Az Alap elmúlt három üzleti évének összehasonlítása „F" sorozat		
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
2024.12.31	275,757.26	0.010020

VI. A származtatott ügyletek részletes leírása

Adatok EUR-ban

Dátum	Instrumentum	Instrumentum típusa	Mennyiség	Eszköz érték
2024.01.31	EURRONF240216V4.982621	FORWARD	85,898.57	-38.10
2024.01.31	EURRONF240216V4.9851	FORWARD	107,921.61	-101.48
2024.01.31	EURRONF240216V4.9918	FORWARD	108,978.73	-248.81
2024.01.31	EURRONF240216V4.9976	FORWARD	885,024.81	-3,049.42
2024.02.29	EURRONF240416V4.9914	FORWARD	886,124.13	-1,985.23
2024.02.29	EURRONF240416V4.992339	FORWARD	395,806.45	-960.98
2024.02.29	EURRONF240416V4.994024	FORWARD	325,989.62	-901.19
2024.03.28	EURRONF240416V4.9914	FORWARD	886,124.13	-2,692.04
2024.03.28	EURRONF240416V4.992339	FORWARD	395,806.45	-1,276.97
2024.03.28	EURRONF240416V4.994024	FORWARD	325,989.62	-1,161.84
2024.04.30	EURRONF240716V4.9948	FORWARD	885,520.94	343.39
2024.04.30	EURRONF240716V4.998028	FORWARD	959,178.30	-242.57
2024.05.31	EURRONF240716V4.9948	FORWARD	885,520.94	-995.71
2024.05.31	EURRONF240716V4.998028	FORWARD	959,178.30	-1,696.04
2024.06.28	EURRONF240716V4.9948	FORWARD	885,520.94	-2,345.56
2024.06.28	EURRONF240716V4.998028	FORWARD	959,178.30	-3,160.91
2024.07.31	EURRONF241016V4.99755	FORWARD	885,033.67	-146.75
2024.07.31	EURRONF241016V5.001948	FORWARD	964,024.42	-1,001.70
2024.08.30	EURRONF241016V4.99755	FORWARD	885,033.67	-1,697.01
2024.08.30	EURRONF241016V5.001948	FORWARD	964,024.42	-2,694.35
2024.09.30	EURRONF241016V4.99755	FORWARD	885,033.67	-3,088.92
2024.09.30	EURRONF241016V5.001948	FORWARD	964,024.42	-4,214.57
2024.10.31	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-664.11
2024.10.31	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-1,082.62
2024.11.29	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-990.29
2024.11.29	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-1,416.47
2024.11.29	EURRONF250416V5.061647	FORWARD	1,778,077.37	-11,189.78
2024.12.30	EURRONF250416V5.035	FORWARD	938,033.76	-2,391.18
2024.12.30	EURRONF250416V5.037157	FORWARD	957,286.02	-2,848.06
2024.12.30	EURRONF250416V5.061647	FORWARD	1,778,077.37	-13,890.11

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 megváltozott a tárgyév során:

RÉSZVÉNYES	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI HÁNYAD
CA INVESTORS VAGYONKEZELŐ ZRT.	74,18%	74,38%
LATOBO CONSULT KFT.	12.76%	12.81%
INVESTSET CONTRACTOR KFT.	12.76%	12.81%
DOLGOZÓI RÉSZVÉNYEK	0.30%	0.00%

A HOLD Alapkezelő Zrt. az alábbi nyilvános befektetési jegy sorozatokat indította el a 2024. év során:

ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT
HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP F SOROZAT
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT EUR

Befektetési alap vagy befektetési jegy sorozat beolvadására nem került sor.

Befektetési politikára ható tényezők

Az amerikai piacokat tekintve újabb egyértelmű emelkedő évet láttunk 2024-ben, mely emelkedés élén a technológiai szektor járt. Érdemes kiemelni az év során triplázó Nvidiát, illetve a 100 ezres álomhatárt elérő Bitcoint. Ebben a folyamatos erősödésben két nagyobb törés volt:

Az egyik tavasszal, amikor látszott némi amerikai munkaerőpiaci lassulás, melytől való félelem ugyan hamar elmúlt, jóllehet ezt mintha megint kezdené észrevenni a piac.

A másik technikai jellegű volt: a japán jen eszkalálódó erősödése robbantott fel sok carry trade pozíciót és lett belőle egy világszerte észrevehető korrekció. Az év végével aztán jött Trump választási győzelme és annak piaci anticipációja, ami nem csak az amerikai részvénypiacokat, de a dollárt is erősítette.

Európa eközben nem sokra jutott, ciklikus (az európai és a kínai fogyasztó gyengélkedése) és strukturális (drága energia és munkaerő) problémákkal egyaránt küzdve az egyetlen előnye az volt, hogy az amerikai piachoz képest egyre olcsóbb. A világ többi része is határozottan gyengélkedett Amerikához képest, többek közt a dollár ereje miatt.

Érdekes kivétel ez alól a magyar piac, ami nem csak a folyamatosan leértékelődő forintban, de dollárban nézve is az egyik legerősebb piac volt tavaly, részben a korábbi évek lemaradásának köszönhetően.

A nyersanyagpiacról a rendkívül gyenge olaj és olajkapcsolt szektorokat érdemes kiemelni, valamint az aranyat, melyet a geopolitikai konfliktusok egyre intenzívebbé válása segítette leginkább.

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 Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* javadalmazás teljes összege: bruttó 2.334.779.674 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: bruttó 874.590.000 HUF
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett* változó javadalmazás összege: bruttó 1.460.189.674 HUF
Kedvezményezettek száma: 82 fő
Az Alapkezelő ügyvezetőinek kifizetett javadalmazás teljes összege: bruttó 122.963.280 HUF
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók javadalmazása: bruttó 622.796.258 HUF
*A befektetési alapkezelő vagy a kezelt befektetési alap kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkavállalók esetében a változó javadalmazás kifizetésére a halasztási szabályok alkalmazása mellett 3 év alatt kerül sor.

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: 4.
A befektetési alapok kockázati besorolását a Bizottság 2017. március 8-i (EU) 2017/653 felhatalmazáson alapuló rendelete előírásai alapján végzi el a HOLD Alapkezelő Zrt.
A kockázati besorolást minden alap esetében a Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumok (KID – Key Information Document) nevű dokumentum tartalmazza. A KID a piaci kockázat mérésére, illetve az egyes alapok kockázati osztályba sorolására a kockáztatott értéknek (value-at-risk, VaR) megfelelő évesített volatilitás módszert használja, 97,5%-os megbízhatósági szinten az ajánlott tartási idő alatt. Az alapok kockázati besorolása 1-7 terjedő skálán történik, ahol az 1-es érték a legalacsonyabb a 7-es érték pedig a legmagasabb.
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

Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
2024.01.31	100.01
2024.02.29	100.01
2024.03.28	100.02
2024.04.30	101.77
2024.05.31	100.00
2024.06.28	100.01
2024.07.31	100.00
2024.08.30	100.00
2024.09.30	100.00
2024.10.31	100.71
2024.11.29	100.68
2024.12.30	100.15

A Fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. 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 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap 2024. évben értékpapír-finanszírozási és teljeshozam-csere ügyletet nem kötött.

Budapest, 2025. április 22.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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**	**16,199,811**	**0**	**31,650,909**
I.	**Követelések**	**57,687**	**0**	**104,440**
1.	Követelések	57,687		104,440
2.	Követelések értékvesztése (-)	0		0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0		0
II.	**Értékpapírok**	**14,485,236**	**0**	**27,745,452**
1.	Értékpapírok	12,009,208		25,048,247
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,476,028	0	2,697,205
	a) kamatokból, osztalékokból	0		0
	b) egyéb	2,476,028		2,697,205
III.	**Pénzeszközök**	**1,656,888**	**0**	**3,801,017**
1.	Pénzeszközök	1,654,502		3,822,604
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,386		-21,587
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**2,157**	**0**	**0**
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,157		0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0
D.	**Származtatott ügyletek értékelési különbözete**	**-757**	**0**	**-8,835**
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**16,201,211**	**0**	**31,642,074**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

Fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
E.	**Saját tőke**	**15,948,587**	**0**	**31,497,115**
I.	**Induló tőke**	**8,163,621**	**0**	**14,567,986**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,358,341		15,428,091
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-194,720		-860,105
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**7,784,966**	**0**	**16,929,129**
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,615,075		6,597,548
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2,477,657		2,666,783
3.	Előző év(ek) eredménye	2,161,530		3,692,234
4.	Tárgyévi eredmény	1,530,704		3,972,564
F.	**Céltartalékok**	**0**		**0**
G.	**Kötelezettségek**	**103,780**	**0**	**109,135**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**103,780**		**109,135**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**148,844**	**0**	**35,824**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	16,201,211	0	31,642,074

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. év

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2,110,526		5,081,038
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	284,831		700,867
	Pénzügyi műveletek eredménye	*1,825,695*		*4,380,171*
III.	Egyéb bevételek	0		149,189
IV.	Működési költségek	284,348		502,951
V.	Egyéb ráfordítások	10,643		53,845
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,530,704	0	3,972,564

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap Felügyeleti eng.: H-KE-III-698/2019
címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ÉVES BESZÁMOLÓ
CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. 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**	**1,213,595**		**2,993,000**
1.	Tárgyévi eredmény	1,069,565		3,169,234
2.	Elszámolt amortizáció	0		0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,218,035		189,126
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	-1,263,640		-259,852
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	72,327		5,355
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0		0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	15,676		2,157
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	101,632		-113,020
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-3,162,146**		**-12,235,709**
14.	Ingatlanok beszerzése	0		0
15.	Ingatlanok eladása	0		0
16.	Befolyt bérleti díjak	0		0
17.	Értékpapírok beszerzése	-7,547,014		-20,899,034
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	3,923,729		7,859,995
19.	Kapott hozamok	461,139		803,330
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**3,043,343**		**11,386,838**
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,298,917		13,142,586
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0		0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-255,574		-1,755,748
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**	**1,094,792**		**2,144,129**

Kelt, Budapest, 2025. április 22.

.....
HOLD Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2024. ÉVI BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap új elnevezése: HOLD 2024 Deep Value Részvény Befektetési Alap („Alap")
A 2024. július 1-től hatályba lépő 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet alapján a befektetési alapokra vonatkozó szabályozás úgy módosult, hogy a befektetési alapok az általuk tartott elsődleges eszközök alapján kerültek kategorizálásra, mely elsődleges eszközkategóriát az alap neve is tükröz.

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 2024. évi beszámoló esetében ez a nap 2025. január 31.

Az Alap beszámolója a Rendelet 1. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű mérlegből, a Rendelet 2. számú melléklet I. pontja szerinti részletezettségű eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll, melynek része a Portfoliójelentés. Az Alap Üzleti jelentése a 2014. évi XVI., a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény 6. mellékletében előírt Éves jelentésében található.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap.

Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A passzív időbeli elhatárolások értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák. Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapírforgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál származékos ügyletek vannak év végén, a nettó eszközértéken belüli arányuk: -0,03 %
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.
Az MNB H-KE-III-638/2024 sz., 2014. szeptember 16-án kelt határozatával engedélyezte a D, E, F sorozatú befektetési jegyek kibocsátását, ezért vált szükségessé az alap névmódosítása.

A 2024. évi tőkenövekmény 16.929.129 eFt) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének 14.567.986 eFt) 116,21 %-a.

A HOLD 2029 Deep Value Nyíltvégű Befektetési Alap 2024. december 31-i saját tőkéje:

	Számviteli		Letétkezelői	
Sorozat	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF	Nettó eszközérték eFT	Egy jegyre juttó eszközérték HUF
A	13,539,698	8.175124	13,539,731	8.175144
B	15,820,243	8.676663	15,820,281	8.676684
C	1,318,794	7.867558	1,318,797	7.867577
D	639,129	4.112373	639,131	4.112383
E	66,166	4.128366	66,166	4.128376
F	113,085	4.109092	113,085	4.109102
Összesen	31,497,115		31,497,191	

A Letétkezelő által közétett és a Beszámoló szerint kimutatott nettó eszközérték különbség 76 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:

Szabó Balázs, vezérigazgató, állandó lakcíme: 1123 Budapest, Kapitány u. 1. I/7.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: 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: 621.000 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, 2025. április 22.

.....

Szabó Balázs
Vezérigazgató
HOLD Alapkezelő Zrt.

PORTÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍRALAPRA

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	**HOLD 2029 DEEP VALUE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**	**1111-794**
Alapkezelő neve:	**HOLD Alapkezelő zrt.**	
Letétkezelő neve:	**UniCredit Bank Zrt.**	
NEÉ számítás típusa:	**Számviteli**	

Tárgynap (T):	**2024.12.31**
Saját tőke A sorozat:	**13,539,730,961**
Saját tőke B sorozat:	**15,820,281,070**
Saját tőke C sorozat:	**1,318,797,006**
Saját tőke D sorozat:	**639,130,518**
Saját tőke E sorozat:	**66,165,938**
Saját tőke F sorozat:	**113,085,295**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR A sorozat:	**8.175144**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR B sorozat:	**8.676684**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR C sorozat:	**7.867577**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR D sorozat:	**4.112383**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR E sorozat:	**4.128376**
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)/EUR F sorozat:	**4.109102**
Darabszám ("A"):	**1,656,206,999**
Darabszám ("B"):	**1,823,309,535**
Darabszám ("C"):	**167,624,297**
Darabszám ("D"):	**155,416,116**
Darabszám ("E"):	**16,027,110**
Darabszám ("F"):	**27,520,685**

I.	*KÖTELEZETTSÉGEK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	Hitelező	Futamidő
I/1.	**Hitelállomány (összes):**	**0**	**Ft**			
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**	**109,135,591**	**Ft**	**75.29%**		
	Alapkezelői díj miatt	99,501,109	Ft	68.64%		
	Sikerdíj miatt	0	Ft			
	Letétkezelői díj miatt	1,845,618	Ft	1.27%		
	Bizományosi díj miatt	0	Ft			
	Forgalmazói költség miatt	0	Ft			
	Könyvelési díj miatt	350,001	Ft	0.24%		
	Könyvvizsgálói díj miatt	553,000	Ft	0.38%		
	Reklám költség miatt	0	Ft			
	Tranzakciós díj miatt	321,863	Ft	0.22%		
	Felügyeleti díj	2,704,000	Ft	1.87%		
	Különadó	3,860,000	Ft	2.66%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft			
I/3.	**Céltartalékok (összes):**	**0**	**Ft**			
	Marketing	0	Ft			
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**	**35,823,773**	**Ft**	24.71%		
	Könyvvizsgálat	310,500	Ft	0.21%		
	Könyvelés	0	Ft			-310,500.
	Hirdetési díj	0	Ft			-35,513,273.
	Bankköltség	0	Ft			
	Alapkezelési díj	0	Ft			
	Sikerdíj	35,513,273	Ft	24.50%		
	Kölcsönzési díj	0	Ft			
	Letétkezelési díj	0	Ft			
	Különadó	0	Ft			
	Forgalmazói díj	0	Ft			
	FRX eredmény	0	Ft			
	Kötelezettségek összesen:	**144,959,364**	**Ft**	100.00%		

II.	*ESZKÖZÖK*	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**	**3,822,604,247**	**Ft**	**12.08%**
	Elszámolási betétszámla HUF	59,030,680	Ft	
	Devizabetétszámla-USD	1,103,384	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	3,758,102,351	Ft	
	Devizabetétszámla-AUD	102,430	Ft	
	Devizabetétszámla-CZK	136,854	Ft	
	Devizabetétszámla-CAD	2,720,332	Ft	
	Devizabetétszámla-CHF	137,225	Ft	
	Devizabetétszámla-GBP	67,438	Ft	
	Devizabetétszámla-PLN	931,378	Ft	
	Devizabetétszámla-RON	60,213	Ft	
	Devizabetétszámla-TRY	67,806	Ft	
	Devizabetétszámla-NOK	19,794	Ft	
	Devizabetétszámla-DKK	124,362	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	**-21,586,948**	Ft	**-0.07%**
	USD bank értékkülönbözete	-841	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	-20,677,064	Ft	
	AUD bank értékkülönbözete	384	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	-61,542	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	15,724	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	30,444	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	1,797	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	-886,026	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	1,436	Ft	
	NOK bank értékkülönbözete	-52	Ft	
	DKK Bank értékkülönbözet	-1,323	Ft	
	TRY bank értékkülönbözete	-9,885	Ft	
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**	**40**	**Ft**	**0.00%**
	Concorde Rt ügyfélszámla	40	Ft	**0.00%**
	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	**0**	**Ft**	
	USD Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR Concorde értékkülönbözete	0	Ft	
	Követelések befektetési jegy eladásból	104,440,055	Ft	**0.33%**
	Követelések értékpapír eladásból	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
II/2.1.	**Származtatott ügyletek értékelési különb**	**-8,835,340**	Ft	**-0.03%**
II/3.	**Lekötött bankbetétek (összes):**	**0**	**Ft**	
II/3.1.	**Max. 3 hó lekötésű (összes):**	**0**	**Ft**	
II/3.2.	**3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):**	**0**	Ft	
	Bankszámla1		Ft	

	Bank	Futamidő

		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4.	**Értékpapírok (összes):**	**12,866,781**	**27,745,452,236**	**Ft**	**87.69%**
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):**	**12,866,781**	**27,571,238,807**	**Ft**	**87.13%**
II/4.3.1.	**Tőzsdére bevezetett (összes):**	**142,900**	**668,061,215**	**Ft**	**2.11%**
	GRAPHISOFT PARK SE	142,900	668,061,215	Ft	
II/4.3.2.	**Külföldi részvények (összes):**	**12,723,881**	**26,903,177,592**	**Ft**	**85.02%**
	ADMIE HOLDING CO ORD	683,927	722,214,432	Ft	
	ADRIS GRUPA DD - PFD	34,847	843,133,968	Ft	
	ALIBABA GROUP ADR	10,353	345,514,231	Ft	
	ALPHA BANK	1,035,000	686,324,574	Ft	
	AP MOLLER MAERSK B ORD	1,079	706,373,771	Ft	
	BONDUELLE ORD	112,028	304,133,144	Ft	
	CAIRO MEZZ ORD	869,083	148,263,336	Ft	
	DIGI	279,576	1,474,729,849	Ft	
	ENEA SA	792,007	981,275,052	Ft	
	EUROBANK HOLDINGS SA	995,866	910,720,154	Ft	
	FIX PRICE GROUP GDR REG S	346,300	128,098,177	Ft	
	FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	33,600	108,263,760	Ft	
	FOURLIS	376,915	573,451,258	Ft	
	GALAXY COSMOS MEZZ PLC	321,667	80,334,663	Ft	
	HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	605,474	1,169,487,502	Ft	
	IGO ORD	545,000	636,342,329	Ft	
	JERONIMO MARTINS	159,200	1,204,532,752	Ft	
	JUMBO R	64,586	676,984,019	Ft	
	KERING SA	6,120	597,948,128	Ft	
	KRANESHARES ICAV ETF	60,700	494,076,633	Ft	
	LINAMAR CORP	49,250	766,072,967	Ft	
	MAYR MELNHOF KARTON	20,056	654,691,297	Ft	
	ORANGE POLSKA	982,366	694,449,281	Ft	
	ORIGIN ENTERPRISES ORD	935,020	1,052,549,256	Ft	
	ORSTED	34,509	615,218,101	Ft	
	PEPCO GROUP ORD	445,172	701,514,233	Ft	
	PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	3,886,013	Ft	
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	328,767	519,072,627	Ft	
	PKN ORLEN	189,864	860,042,909	Ft	
	POSTNL	1,186,133	506,850,977	Ft	
	PZU	306,800	1,349,694,441	Ft	
	RAIFFEISEN INTERNATIONAL	86,396	699,745,179	Ft	
	RYANAIR HOLDINGS	79,500	621,560,085	Ft	
	SAMSUNG ELEC DR	2,304	825,237,501	Ft	
	SUNRISEMEZZ PLC	307,000	33,929,411	Ft	
	VALARIS ORD	50,460	878,653,113	Ft	
	VIENNA INSURANCE GROUP	94,091	1,171,078,368	Ft	
	VOLKSWAGEN ELS.	15,865	579,301,172	Ft	
	VV GOLD MINERS ETF	54,500	813,000,476	Ft	
	WIZZ AIR	107,500	764,428,453	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**	**174,213,429**	**Ft**	**0.55%**
	ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	174,213,429	Ft	
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			Ft	
	AIEH értékvesztése		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**12,866,781**	**31,642,074,290**	**Ft**	**100.00%**

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		**3,829,208,840**		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
	Részvények	3,829,208,840		
	Jelzáloglevelek	0		
	Befektetési jegyek	0		
Értékpapírok után kapott kamat, osztalék (Vásárolt kamat)		708,349,055		
Bankoktól kapott kamat		94,980,773		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Saxo corporate action		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		320,319,183		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamnyeresége		127,336,598		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		0		
Forgalmazási jutalék bevétele		843,388		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			**558,898,072**	
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
	Részvények		558,898,072	
	Jelzáloglevelek		0	
	Befektetési jegyek		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat, osztalék			0	
Banki kamat			0	
Saxo corporate action			0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			62,648,823	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötetelezettség árfolyamvesztesége			79,320,199	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége			0	
Fizetett opciós díj			0	
Értékpapírok után kapott osztalék kamata			0	
Összesen		**5,081,037,837**	**700,867,094**	**4,380,170,743**

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Egyéb eredmény
Céltartalék felhasználás			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	149,189,360	53,844,637	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés			
Összesen	**149,189,360**	**53,844,637**	**95,344,723**

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Előző évi működési ktg. összesen	Tárgyévi működési ktg. összesen
Alapkezelői díj	157,567,126	322,716,006
Letétkezelői díj	8,633,551	17,350,193
Sikerdíj	101,588,845	116,222,725
Bizományosi díj	14,737,351	44,460,345
Forgalmazói költség	0	0
Forgalombantartási díj	0	0
Közzétételi költség	0	0
Reklám költség	0	0
Könyvelési díj	1,270,000	1,400,004
Könyvvizsgálói díj	485,000	621,000
Bankköltség	65,894	180,687
Összesen	**284,347,767**	**502,950,960**

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**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
GRAPHISOFT PARK SE	142,900	499,331,158	306,228,006	668,061,215
Belföldi részvény összesen	**142,900**	**499,331,158**	**306,228,006**	**668,061,215**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADMIE HOLDING CO ORD	683,927	601,842,502	194,340	722,214,432
ADRIS GRUPA DD - PFD	34,847	720,454,380	53,928,837	843,133,968
ALIBABA GROUP ADR	10,353	368,269,548	-90,451,542	345,514,231
ALPHA BANK	1,035,000	623,658,733	-7,923,070	686,324,574
AP MOLLER MAERSK B ORD	1,079	550,891,184	44,321,939	706,373,771
BONDUELLE ORD	112,028	534,871,725	-88,548,450	304,133,144
CAIRO MEZZ ORD	869,083	35,558,165	24,987,338	148,263,336
DIGI	279,576	861,843,505	129,500,855	1,474,729,849
ENEA SA	792,007	512,153,616	192,751,992	981,275,052
EUROBANK HOLDINGS SA	995,866	559,721,152	140,413,474	910,720,154
FIX PRICE GROUP GDR REG S	346,300	151,501,443	236,086,023	128,098,177
FOTEX HOLDING SE ORDINARY SHARES	33,600	53,166,400	79,459,205	108,263,760
FOURLIS	376,915	574,473,831	106,551,549	573,451,258
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	321,667	66,105,769	16,875,060	80,334,663
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY ORD	605,474	469,638,208	39,925,696	1,169,487,502
IGO ORD	545,000	744,837,037	16,081,031	636,342,329
JERONIMO MARTINS	159,200	1,128,852,241	993,509	1,204,532,752
JUMBO R	64,586	509,963,019	289,767,217	676,984,019
KERING SA	6,120	685,175,267	157,953,519	597,948,128
KRANESHARES ICAV ETF	60,700	365,469,405	-11,880,916	494,076,633
LINAMAR CORP	49,250	827,091,076	45,019,256	766,072,967
MAYR MELNHOF KARTON	20,056	591,008,906	5,753,034	654,691,297
ORANGE POLSKA	982,366	661,058,206	2,056,538	694,449,281
ORIGIN ENTERPRISES ORD	935,020	1,175,346,662	95,167,437	1,052,549,256
ORSTED	34,509	722,068,385	200,647,073	615,218,101
PEPCO GROUP ORD	445,172	941,313,572	70,063,663	701,514,233
PHOENIX VEGA MEZZ ORD	115,000	758,013	8,440,947	3,886,013
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	328,767	497,576,216	-18,383,824	519,072,627
PKN ORLEN	189,864	992,335,532	1,315,314	860,042,909
POSTNL	1,186,133	697,637,429	71,734,713	506,850,977
PZU	306,800	1,217,671,434	-79,148,433	1,349,694,441
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	86,396	598,666,750	104,640,620	699,745,179
RYANAIR HOLDINGS	79,500	490,188,998	113,326,673	621,560,085
SAMSUNG ELEC DR	2,304	1,055,913,269	-2,498,526	825,237,501
SUNRISEMEZZ PLC	307,000	29,370,286	243,985,271	33,929,411
VALARIS ORD	50,460	911,892,021	5,702,016	878,653,113
VIENNA INSURANCE GROUP	94,091	949,044,189	79,447,096	1,171,078,368
VOLKSWAGEN ELS.	15,865	671,166,725	-76,064,121	579,301,172
VV GOLD MINERS ETF	54,500	606,807,329	-55,702,538	813,000,476
WIZZ AIR	107,500	651,656,300	-55,702,538	764,428,453
Külföldi részvény összesen	**12,723,881**	**24,407,018,424**	**2,090,787,278**	**26,903,177,592**

Megnevezés	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM SATIS EUR ZÁRTK. A. ALAPJA	4	141,897,111	23,310,757	174,213,429
Befektetési jegy összesen	**4**	**141,897,111**	**23,310,757**	**174,213,429**
MINDÖSSZESEN		**25,048,246,692**	**2,420,326,040**	**27,745,452,236**

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
EURRONF250416V5.035	vétel	938,033.76	2024.10.14	2025.04.16	5.0372	-1,232,907		-2,082,511	
EURRONF250416V5.037157	vétel	957,286.02	2024.10.14	2025.04.16	5.0350	-1,425,555		-2,292,495	
EURRONF250416V5.061647	vétel	1,778,077.37	2024.11.25	2025.04.16	5.0616	-6,176,878		-7,784,962	
Deviza forward összesen:						**-8,835,340**	**0**	**-12,159,968**	**0**
Határidős ügyletek összesen:						**0**			
Forward és futures és CFD ügyletek összesen						**-8,835,340**	**0**	**-12,159,968**	**0**

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok.

7. Óvadékba kapott értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Nincsenek óvadékba kapott értékpapírok.

ÜZLETI JELENTÉS 2024. DECEMBER 31.

I. Az Alapkezelő általános bemutatása

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

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

Részvényes	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	74,18%	74,38%
LATOBO Consult Kft.	12,76%	12,81%
Investset Contractor Kft.	12,76%	12,81%
Dolgozói részvények	0,30%	0,00%

II. Az Alap Megnevezése, típusa

Név: HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap

ISIN azonosítója: HU0000722715; HU0000722723, HU0000722731, HU0000735485, HU0000735493, HU0000735501

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 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.

Budapest, 2025. április 22.

.....

HOLD Alapkezelő Zrt.