



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap befektetőinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300NW1KGG0FVKEH72-2023-12-31-hu.xhtml¹ digitális fájlban lévő 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.843.580 E Ft, az üzleti év eredménye 26.239 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, 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, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben ("IESBA-kódex") foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
44bca66da4e4d230b3f4ef26310fbc851f7c85d696cdae60cd38c0a5ed526a20

Az Alap kötvényekben lévő befektetéseinek értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetéseinek könyv szerinti értéke 520.426 E Ft volt (2022. december 31-én: 486.631 E Ft).

Az Alap befektetéseire vonatkozó részletesebb pénzügyi információkat lásd az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 7. pontjában.

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Hogyan kezeltük a kérdést könyvvizsgálatunk során
<p>Az Alap olyan speciális célú gazdálkodó egységek („SPV-k”) által kibocsátott, nem jegyzett kötvényekbe („SPV-kötvények”) fektet be, amelyek magas minősítésű államkötvényekbe, fedezett kötvényekbe és pénzügyi intézmények által kibocsátott kötvényekbe fektetnek be. Az SPV-kötvényekben lévő befektetések piaci értéken szerepelnek az Alap éves beszámolójában.</p> <p>Az Alap által tartott eszközök értékelése az Alap befektetés hozamának kulcsfontosságú mozgatórugója. Az eszközök helytelen árazása jelentős hatással lehet a portfólió értékelésére, és ezért az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára termelt hozamra.</p> <p>Az Alap által tartott befektetések jellege miatt korlátozott mérlegelés szükséges azok időszak végi piaci értékeinek meghatározásához, mivel az SPV-k által tartott kötvények piaci értéke, amely közvetlen mozgatórugója a maguk az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények piaci értékének, nyilvánosan elérhető az aktív piacokon lévő jegyzéseikből.</p> <p>A fenti okok miatt, együttesen nézve azokat az érintett összegeknek a nagyságrendjével, valamint a tartott SPV-kötvények és az SPV-k által tartott mögöttes instrumentumok számosságával, ez a terület kiemelt figyelmünket igényelte a könyvvizsgálat során. Emiatt azt kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintettük.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink ezen a területen többek között a következőket foglalták magukba:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az Alapkezelőnek az Alap befektetési piaci értékének a mérésére vonatkozó folyamatával kapcsolatos ismereteink aktualizálása; • Az SPV-k által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az SPV-knek a tartott kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásai pontosságának és teljességének értékelése független megerősítések letétkezelőktől történő beszerzésével; – az SPV-k által tartott kötvények piaci árának visszakövetése olyan független befektetési adatszolgáltatók által szolgáltatott piaci árazási adatokhoz, akiknek a relevanciáját és megbízhatóságát szintén függetlenül értékeltük; – az SPV-k által tartott mögöttes kötvények teljes sokasága piaci értékének újraszámítása a piaci áraknak és az SPV-k által tartott kötvények megerősített mennyiségeinek alkalmazásával, ahogyan azokat az előző eljárások részeként teszteltük; • Az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az Alapnak az SPV-kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásainak egyeztetése a letétkezelői igazolással 2023. december 31-re vonatkozóan; – az SPV-k által kibocsátott és az Alap által tartott kötvények piaci értékének mérésére alkalmazott árazás értékelése az SPV-k által tartott kötvények általunk az előző eljárások során tesztelt piaci értékére való hivatkozással.



Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 549300NW1KGG0FVKEH72-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő 2023. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival, valamint a fent megadott ESEF rendelettel.

A fentieken túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk továbbá, hogy a vezetőségi jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben sincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk. 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.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a veszélyek kiküszöbölése céljából tett intézkedéseket vagy az alkalmazott biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az éves beszámoló prezentálásának az egységes elektronikus beszámolási formátumra vonatkozó rendelet követelményeinek való megfeleléséről készített jelentés

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap 549300NW1KGG0FVKEH72-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő éves beszámolójának („ESEF formátumú éves beszámoló”) prezentálásának a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletében („ESEF-rendelet”) meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú éves beszámolóért

A vezetés felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú éves beszámoló prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- az éves beszámolónak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.



A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú éves beszámoló prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot.

Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó, az 549300NW1KGG0FVKEH72-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő ESEF formátumú éves beszámolójának prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partnerek a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírói.

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103 160	241 795
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	27 266	191 169
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	23 822	24 387
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	52 072	26 239

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	1 180 000	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 180 000	0
B. Forgóeszközök	497 063	1 706 916
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	486 631	520 426
1. Értékpapírok	477 215	488 150
2. Értékpapírok értékelési különbözete	9 416	32 276
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	12 723	34 125
2.2. egyéb értékelési különbözet	-3 307	-1 849
III. Pénzeszközök	10 432	1 186 490
1. Pénzeszközök	10 432	1 186 490
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	63 567	82 983
1. Aktív időbeli elhatárolás	63 567	82 983
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-223 739	53 681
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 516 891	1 843 580

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 509 952	1 836 471
I. Induló tőke	1 686 440	1 686 440
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 686 440	1 686 440
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-176 488	150 031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-214 323	85 957
3. Előző évek(ek) eredménye	-14 237	37 835
4. Üzleti év eredménye	52 072	26 239
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	6 939	7 109
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 516 891	1 843 580

Budapest, 2024. április 18.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H European Quality 1

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	103 160	241 795
II. Financial expenses	27 266	191 169
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	23 822	24 387
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	52 072	26 239

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	1 180 000	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	1 180 000	0
B. Current assets	497 063	1 706 916
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	486 631	520 426
1. Securities at cost	477 215	488 150
2. Revaluation of securities	9 416	32 276
2.1. Revaluation difference from interest	12 723	34 125
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-3 307	-1 849
III. Cash	10 432	1 186 490
1. Cash at cost	10 432	1 186 490
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	63 567	82 983
1. Accrued income and deferred expenses	63 567	82 983
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-223 739	53 681
TOTAL ASSETS:	1 516 891	1 843 580

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	1 509 952	1 836 471
I. Start up capital	1 686 440	1 686 440
1. Face value of subscribed investment units	1 686 440	1 686 440
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-176 488	150 031
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-214 323	85 957
3. Retained earnings	-14 237	37 835
4. Net income of current year	52 072	26 239
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	6 939	7 109
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 516 891	1 843 580

Budapest, 18th April, 2024

.....
 Bak Tibor s.k. Kovácsné Dibusz Katalin s.k.
 KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2018.10.18. napjával, 1112-443 lajstromszámon, 168.644 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.10.25-i napon zárul.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselésében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kéjegyűkkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Kovácsné Dibusz Katalin	Pénzügyi vezető	1131 Budapest , Vőlegény utca 66.

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes, európai nagyvállalatok részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) teljesítményéből, hogy közben a befektetett tőke védeleme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz !

A Kezelési Szabályzat VI. fejezete szerint az Elérhető hozam mértéke :

A 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként :

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének Y%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének Z%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * Y%; Z%)]- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Juhász Attila Sándor , kamarai tagság száma: 006065.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an.: Korcsok Dorottya)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelekmnb.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM NV. (BE Brussel) által megküldött árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SZT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel. Az eltérés magyarázata a 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-443
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31.
Saját tőke (Forint):	1 509 951 208	1 836 471 163
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 953,48	10 889,63
Darabszám:	168 644	168 644

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2022.		2023.		
		Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		6 939	100,00	7 109	100,00	
Alapkezelői díj miatt		5 571	80,29	5 571	78,37	
Letétkezelői díj miatt		168	2,42	168	2,36	
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00	
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00	
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00	
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt		1 200	17,29	1 370	19,27	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00	0	0,00	
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:		6 939	100,00	7 109	100,00	
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		10 432	0,69	6 490	0,35	
K&H Bankszámla		10 432	0,69	6 490	0,35	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	1 180 000	77,79	1 180 000	64,01	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		1 180 000	77,79	1 180 000	64,01	
K&H Lekötés 2024.10.24		1 180 000	77,79	1 180 000	64,01	
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték	486 631	32,09	520 426	28,24	
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		486 631	32,09	520 426	28,24	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) *:		486 631	32,09	520 426	28,24	
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	42 000 000	42 140	2,78	45 208	2,45
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	42 000 000	41 515	2,74	44 573	2,42
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	41 500 000	41 740	2,75	44 683	2,42
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	42 000 000	41 530	2,74	44 438	2,41
ESPA FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 885	1,51	24 370	1,32
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 695	1,50	24 279	1,32
IPANEMA Capital Plc.	HUF	23 000 000	22 793	1,51	24 356	1,32
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	23 042	1,52	24 634	1,34
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 837	1,51	24 409	1,32
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 666	1,49	24 184	1,31
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 789	1,50	24 241	1,31
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 826	1,50	24 468	1,33
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	23 000 000	22 731	1,50	24 287	1,32
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	23 241	1,53	24 851	1,35
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	23 000 000	22 667	1,49	24 246	1,32
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 985	1,52	24 613	1,34
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	23 000 000	22 722	1,50	24 274	1,32
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	23 000 000	22 827	1,50	24 312	1,32

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2022.		2023.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	63 567	4,18	82 983	4,49	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	63 567	4,18	82 983	4,49	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-223 739	-14,75	53 681	2,91	
. Opció értékelési különbözete	-223 739	-14,75	53 681	2,91	
Eszközök összesen:	1 516 891	100,00	1 843 580	100,00	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

1 686 440 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

150 031 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázissnappal 2024.01.02-én 2023.12.29-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.
- a beszámolóban már frissebb (KBC AM NV. által közölt) piaci értéken szerepel az opció és az SPV papírok értéke, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron,míg a lekötött betét eredeti összege a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1 262 506	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	520 549	520 426
Pénzeszközök	6 490	1 186 490
Aktív időbeli elhatárolások	0	82 983
Származékos ügyletek értékelési különbözete	46 313	53 681
Eszközök összesen	1 835 858	1 843 580
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	7 307	7 109
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 828 551	1 836 471

Forgalomban lévő jegyek (db)	168 644
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 842,67

Forgalomban lévő jegyek (db)	168 644	168 644
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 828 551	1 836 471

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	14 419 814	14 419 814
Február	0	0	0	14 419 814	14 419 814
Március	0	0	0	14 419 814	14 419 814
Április	0	0	0	8 680 609	8 680 609
Május	0	0	0	8 680 609	8 680 609
Június	0	0	0	8 115 459	8 115 459
Július	0	0	0	12 228 966	12 228 966
Augusztus	0	0	0	12 228 966	12 228 966
Szeptember	0	0	0	12 228 966	12 228 966
Október	0	0	0	6 489 761	6 489 761
November	0	0	0	6 489 761	6 489 761
December	0	0	0	6 489 761	6 489 761

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2018.			168 644	0	168 644	1,29%
2019.		168 644	0	0	168 644	7,51%
2020.		168 644	0	0	168 644	-3,52%
2021.		168 644	0	0	168 644	-2,89%
2022.		168 644	0	0	168 644	-12,24%
2023.		168 644	0	0	168 644	21,62%
Mindösszesen az Alap indulásától:			168 644	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Eredménykimutatás és Mérlegkételemek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	101 463	241 795
Kapott opciós díj	1 697	0
Összesen :	103 160	241 795

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	457	0
Fizetett opciós díj	26 809	191 169
Összesen :	27 266	191 169

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	21 889	22 284
Letétkezelési díj	673	673
Könyvvizsgálói díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	23 822	24 387

Hosszú lejáratú bankbetétek

	2022.	2023.
Lekötött betét -2024.10.24	1 180 000	0
Összesen :	1 180 000	0

A betét átvezetésre került a Pénzeszközök beszámoló sorba, mivel lejáratára 1 éven belül esedékessé vált.

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:**Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése 2023.12.31**

ezer Ft

Megnevezés	Névér- ték	Beszerezési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	42 000 000	42 259	3 000	-51	45 208
BEECH FLOAT 10/01/2040	42 000 000	41 776	2 958	-161	44 573
BROOIR FLOAT 10/01/2040	41 500 000	41 933	2 907	-157	44 683
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	42 000 000	41 780	2 907	-249	44 438
ESPAC FLOAT 10/01/2040	23 000 000	22 855	1 592	-77	24 370
GREEN FLOAT 10/01/2040	22 500 000	22 725	1 601	-47	24 279
IPANEMA Capital Plc.	23 000 000	22 844	1 592	-80	24 356
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	23 000 000	23 094	1 592	-52	24 634
OPAL FLOAT 10/01/2040	23 000 000	22 904	1 592	-87	24 409
PROFI FLOAT 10/01/2040	22 500 000	22 730	1 602	-148	24 184
RECOLT FLOAT 10/01/2040	23 000 000	22 833	1 592	-184	24 241
SILSTA FLOAT 10/01/2040	23 000 000	22 848	1 592	28	24 468
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	23 000 000	22 762	1 592	-67	24 287
VESPU FLOAT 10/01/2040	23 000 000	23 216	1 638	-3	24 851
VIGADO FLOAT 01/10/2040	23 000 000	22 796	1 592	-142	24 246
VOYCE FLOAT 10/01/2040	23 000 000	23 108	1 592	-87	24 613
WATCAP FLOAT 01/10/2040	23 000 000	22 844	1 592	-162	24 274
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	23 000 000	22 843	1 592	-123	24 312
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		488 150	34 125	-1 849	520 426
A piaci érték összesen:					520 426
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					520 549

Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.	Profile Finance p.l.c.
Beechwood Structured Finance p.l.c.	Recolte Securities p.l.c.
Brookfields Capital p.l.c.	Silverstate Financial Investment p.l.c.
Eperon Finance p.l.c.	Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
Espaccio Securities p.l.c.	Vigado Capital p.l.c.
Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.	Voyce Investments p.l.c.
IPANEMA Capital Plc.	Waterfood Capital Investments p.l.c.
Nimrod Capital p.l.c.	Waves Financial Investments p.l.c.
Opal Financial Product p.l.c.	Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	10 432	6 490
Lekötött betét -2024.10.24	0	1 180 000
Összesen :	10 432	1 186 490

Aktív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
Betéti számla járó kamata	63 567	82 983
Összesen :	63 567	82 983

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: európai vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.10.04
 Fordulónapi árfolyam: 53 681 eFt

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-223 739	53 681
Összesen :	-223 739	53 681

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 686 440	1 686 440
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	1 686 440	1 686 440
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-214 323	85 957
Előző évek(ek) eredménye	-14 237	37 835
Üzleti év eredménye	52 072	26 239
Tőkenövekmény összesen (II) :	-176 488	150 031
Saját tőke összesen (I+II):	1 509 952	1 836 471

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5 571	5 571
IV.negyedévi letétkezelési díj	168	168
IV.negyedévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Összesen :	6 939	7 109

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-95 894	934 263
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-49 391	-215 556
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	214 323	-85 957
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	1 180 000
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	9 596	-10 935
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	9 416	32 276
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-56 863	-19 416
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 007	170
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-223 739	53 681
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	101 463	241 795
19. Kapott hozamok +	101 463	241 795
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	5 569	1 176 058
Pénzeszközök nyitó értéke	4 863	10 432
Pénzeszközök záró értéke	10 432	1 186 490

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbtv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek a K&H Alapkezelő Zrt. (Átadó) részéről. A MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével. 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-i illetve a 2021.11.01-i átadása következtében felmerülő költség, díj az Alapokra vagy a befektetőkre nem került áthárításra.

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Az Alap mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett .

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.10.25. - 2024.10.25.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.10.18. napjával, 1112-443 lajstromszámon, 168 644 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes Kosár növekményének 100%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 európai nagyvállalat részvényeiből áll.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és 30 európai nagyvállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-283/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője. 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2023. évi hozama: 20,34%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.12.31. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

f) fenntarthatósággal kapcsolatos információk

Az Alap a KBC Csoport befektetéseke vonatkozó alapelveit tartalmazó szabályzatán, ezen belül különösen a KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzatán keresztül vette figyelembe a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendeletével összhangban. A KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzata alapján a "KBC Csoport Feketelistáján" szereplő valamennyi vállalat (ideértve az olyan vitatott fegyverekkel foglalkozó vállalatokat, mint például a

belga törvények által tiltott fegyverek, nukleáris és fehér foszfor fegyverek), valamint az ENSZ Globális Megállapodásának súlyosabb megsértői kizárásra kerülnek az Alap mögöttes befektetéseinek közül.

Az Alap futamidejének indulásakor az Alap figyelembe vette a vitatott fegyvereknek való kitettséget (14. mutató), azáltal, hogy kizárta a vitatott fegyverrendszerekkel kapcsolatba hozható vállalatokat.

A vállalati kötvényportfóliók esetében az Alap figyelemmel volt az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait sértő kibocsátókra (10. mutató).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2024. április 18.

Bak Tibor Kovácsné Dibusz Katalin
a KBC Asset Management NV nevében és
képviselésében a KBC N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva