



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 nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2023. január 1-jétől 2023. november 17-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak („megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. január 1-jétől 2023. november 17-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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.

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2023. november 17-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *Egyéb információk*

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős a megszűnési 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### *A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot 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 könyvvizsgálói 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.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési 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.

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.

Budapest, 2023. november 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

## K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfvtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2023.01.01.-2023.11.17.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2020.02.19.- 2023.11.17.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV <i>nevében</i> és képviselőjében ( <i>székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium</i> ) KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Nagy Zsuzsanna (regisztrációs száma: 005421)

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap					
	2022.12.31		2023.11.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	2 628 592	80,86%	3 675 634	100,00%	+19,14%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	1 134 113	34,89%	0	0,00%	-34,89%
származtatott ügyletek	-634 786	-19,53%	0	0,00%	+19,53%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	123 044	3,78%	0	0,00%	-3,78%
<b>összes eszköz</b>	<b>3 250 963</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 675 634</b>	<b>100,00%</b>	
<i>k ötelezettség</i>	16 973		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>3 233 990</b>		<b>3 675 634</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén**

374 797 db

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén**

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

9 807 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2023.11.17.

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap					
	2022.12.31		2023.11.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
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	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 134 113	34,89%	0	0,00%	-34,89%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	2 628 592	80,86%	3 675 634	100,00%	+19,14%
származtatott ügyletek	-634 786	-19,53%	0	0,00%	+19,53%
egyéb eszközök	123 044	3,78%	0	0,00%	-3,78%
<b>összes eszköz</b>	<b>3 250 963</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 675 634</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

Az Alap 2023.11.17-én. lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap			
	2022.12.31	2023.11.17	változás
	eFt	eFt	0
befektésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	209 891	539 311	+329 420
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	72 762	669 990	+597 228
egyéb bevétel	0	43 952	+43 952
kezelési költségek	41 833	54 110	+12 277
a letétkezelő díjai	1 499	1 326	-173
egyéb díjak és adók	1 260	1 420	+160
nettó jövedelem	92 537	-143 583	-236 120
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknovekedése, illetve értékcsökkenése	-585 227	0	+585 227
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap			
	2022.12.31	2023.11.17	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	3 233 990	3 675 634	<b>+441 644</b>
<b>I. Induló tőke</b>	3 747 970	3 747 970	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 747 970	3 747 970	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	-513 980	-72 336	<b>+441 644</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-585 227	0	+585 227
3. Előző évek eredménye	-21 290	71 247	+92 537
4. Üzleti év eredménye	92 537	-143 583	-236 120

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
<b>2021.</b>	3 451 211 080	9 208,214260	2021.12.31.
<b>2022.</b>	3 236 386 226	8 635,037703	2022.12.30.
<b>2023.</b>	3 675 634 179	9 807	2023.11.17.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban 30 elemű nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazó Kosár teljesítményén alapuló opció szerepelt, amely 2023. november 6-án lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

### VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: „Fióktelep”).

Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek, akik a megszűnési jelentést kézjegyükkel ellátják - az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazottként a megszűnési jelentés aláírása során eljáró képviselők a Fióktelep részéről.

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Fióktelep vezetését 2021. május 1. napjától Oraveczné Németh Ildikó látja el, aki Zobor Zsuzsannától vette át a tisztséget.

Az Alap 2023. november 17-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

### IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2022-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	38 889 438 EUR
változó jövedelem összesen	4 248 942 EUR
kedvezményezettek száma	384 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

**Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2022-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	2 129 488 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	659 011 EUR

### X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek

nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

#### **XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

#### **XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2023. november 17-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

<sup>1</sup> Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

<sup>2</sup> Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

<sup>3</sup> A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.



			2023.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			0	0,00
Alapkezelői díj miatt			0	0,00
Letétkezelői díj miatt			0	0,00
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			0	0,00
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			3 675 634	100,00
. K&H Bankszámla			3 675 634	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő			0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00
. K&H Lekötés 2023.11.05			0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték			0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfo	HUF	0	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
. Opció értékelési különbözete			0	0,00
Eszközök összesen:			3 675 634	100,00

**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbtv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 675 634 179 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	3 675 634 179 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	9 807,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2023. november 28.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 762 705</b>	<b>3 675 634</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 134 113	0
1. Értékpapírok	1 084 554	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	49 559	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	51 195	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 636	0
III. Pénzeszközök	2 628 592	3 675 634
1. Pénzeszközök	2 628 592	3 675 634
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>123 044</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	123 044	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-634 786</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 233 990</b>	<b>3 675 634</b>
I. Induló tőke	3 747 970	3 747 970
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 747 970	3 747 970
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-513 980	-72 336
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-585 227	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-21 290	71 247
4. Üzleti év eredménye	92 537	-143 583
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>16 973</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

**XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	209 891	539 311
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 762	669 990
III. Egyéb bevételek	0	43 952
IV. Működési költségek	44 592	56 856
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>92 537</b>	<b>-143 583</b>

Budapest, 2023. november 23.

Bak Tibor

Hován Tamás

---

 KBC Asset Management N.V. Magyarországi  
 Fióktelepe

\* \* \*

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.



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 nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2023. január 1-jétől 2023. november 17-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. november 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.675.634 E Ft, az üzleti év eredménye 143.583 E Ft veszteség – , és a 2023. január 1-jétől 2023. november 17-ig terjedő időszakra 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. november 17-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2023. január 1-jétől 2023. november 17-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2023. november 17-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („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 felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap - K12 – 2023.11.17.

közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálói 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 beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékokon alapulnak.
- 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.

Budapest, 2023. november 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

# **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap**

**2023.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.11.17.

**Budapest, 2023. november 23.**

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

## K&amp;H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	209 891	539 311
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 762	669 990
III. Egyéb bevételek	0	43 952
IV. Működési költségek	44 592	56 856
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>92 537</b>	<b>-143 583</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 762 705</b>	<b>3 675 634</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 134 113	0
1. Értékpapírok	1 084 554	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	49 559	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	51 195	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 636	0
III. Pénzeszközök	2 628 592	3 675 634
1. Pénzeszközök	2 628 592	3 675 634
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>123 044</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	123 044	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-634 786</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 233 990</b>	<b>3 675 634</b>
I. Induló tőke	3 747 970	3 747 970
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 747 970	3 747 970
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-513 980	-72 336
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-585 227	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-21 290	71 247
4. Üzleti év eredménye	92 537	-143 583
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>16 973</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

Budapest, 2023. november 23.



## K&amp;H Global 20 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
I. Financial income	209 891	539 311
II. Financial expenses	72 762	669 990
III. Other income	0	43 952
IV. Administrative/operating expenses	44 592	56 856
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>92 537</b>	<b>-143 583</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Current assets</b>	<b>3 762 705</b>	<b>3 675 634</b>
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	1 134 113	0
1. Securities at cost	1 084 554	0
2. Revaluation of securities	49 559	0
2.1. Revaluation difference from interest	51 195	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	-1 636	0
III. Cash	2 628 592	3 675 634
1. Cash at cost	2 628 592	3 675 634
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>123 044</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	123 044	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>-634 786</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>3 233 990</b>	<b>3 675 634</b>
I. Start up capital	3 747 970	3 747 970
1. Face value of subscribed investment units	3 747 970	3 747 970
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-513 980	-72 336
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-585 227	0
3. Retained earnings	-21 290	71 247
4. Net income of current year	92 537	-143 583
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>16 973</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>3 675 634</b>

Budapest, 23rd November, 2023

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2020.02.17 napjával, 1112-452 lajstromszámon, 374.797 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2023.11.17-i napon zárult.

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 kézzel írtakkal ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Hován Tamás	Vezető Értékesítés Támogatási Menedzser	1112 Budapest Péterhegyi köz 26-28.

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyont. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elvárt célnak a hozamok terén.

Az Alap célja volt, hogy az Kezelési Szabályzat Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kezébe kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!

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

Nagy Zsuzsanna , kamarai tagság száma: 005421

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapok 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelekmnb.hu](http://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 2023. november 20.

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.

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 azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

## 4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-452  
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.11.17.
Saját tőke (Forint):	3 233 989 738	3 675 634 179
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 628,64	9 807,00
Darabszám:	374 797	374 797

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2022.		2023.			
	Összeg	%	Összeg	%		
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>						
<b>I/1. Hitelállomány:</b> Futamidő:	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>16 973</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
Alapkezelői díj miatt	15 398	90,72	0	0,00		
Letétkezelői díj miatt	375	2,21	0	0,00		
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	7,07	0	0,00		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00		
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>16 973</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>28 592</b>	<b>0,88</b>	<b>3 675 634</b>	<b>100,00</b>		
. K&H Bankszámla	28 592	0,88	3 675 634	100,00		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b> Futamidő	<b>2 600 000</b>	<b>79,98</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>2 600 000</b>	<b>79,98</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
. K&H Lekötés 2023.11.05	2 600 000	79,98	0	0,00		
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> Devizanem Névérték	<b>1 134 113</b>	<b>34,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>1 134 113</b>	<b>34,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1 134 113</b>	<b>34,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	104 270	3,21	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	102 717	3,16	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	104 642	3,22	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	102 970	3,17	0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 414	1,58	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	52 072	1,60	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	51 190	1,57	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 623	1,59	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 275	1,58	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	52 020	1,60	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 172	1,57	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 190	1,57	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfólió	HUF	0	50 946	1,57	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	52 127	1,60	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	50 794	1,56	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 497	1,58	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	50 949	1,57	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	51 245	1,58	0	0,00

## K&amp;H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2022.		2023.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>123 044</b>	<b>3,79</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	123 044	3,79	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-634 786</b>	<b>-19,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	-634 786	-19,53	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3 250 963</b>	<b>100,00</b>	<b>3 675 634</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

3 747 970 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-72 336 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.11.17-i bázissnappal 2023.11.20-án 2023.11.17-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 675 634	3 675 634
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 675 634</b>	<b>3 675 634</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 675 634</b>	<b>3 675 634</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>374 797</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>9 807,00</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>374 797</b>	<b>374 797</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 675 634</b>	<b>3 675 634</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2020.02.19-e és 2023.11.17.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2023. november 06-án lejárt opció lehívásra került , az Alap 226.476 eFt díjat fizetett.

Az Alap tárgyevi 143.583 eFt vesztesége és a korábbi évek 71.247 eFt nyeresége, adták ki a futamidőre a -72.336 eFt tőkenövekményt. Ezáltal a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének 95%-át , amely Kezelési Szabályzatban került meghatározásra. A névérték megőrzésén felül a befektetők 3.07% hozamban részesednek.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a kifizetést a Letétkezelő 2023. november 28-án kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	24 645 213	24 645 213
Február	0	0	0	24 645 213	24 645 213
Március	0	0	0	24 645 213	24 645 213
Április	0	0	0	7 675 010	7 675 010
Május	0	0	0	7 675 010	7 675 010
Június	0	0	0	7 109 860	7 109 860
Július	0	0	0	6 701 130	6 701 130
Augusztus	0	0	0	6 701 130	6 701 130
Szeptember	0	0	0	6 701 130	6 701 130
Október	0	0	0	14 593 363	14 593 363
November *	0	0	0	3 675 634 179	3 675 634 179

\* A 2023. november 17-i megszűnési napon

## 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	
2020.		0	374 797	0	374 797	-2,75%
2021.		374 797	0	0	374 797	-5,16%
2022.		374 797	0	0	374 797	-6,44%
2023.		374 797	0	0	374 797	13,66%
Mindösszesen az Alap indulásától:			374 797	0		

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

## 7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	186 374	343 566
Kapott kamat -értékpapírok után	23 517	192 145
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	0	3 600
<b>Összesen :</b>	<b>209 891</b>	<b>539 311</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	72 275	669 936
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	487	54
<b>Összesen :</b>	<b>72 762</b>	<b>669 990</b>

Egyéb bevételek:

	2022.	2023.
Alapkezelő NEÉ kiegészítése	0	43 952
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>43 952</b>

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	41 833	54 110
Letétkezelési díj	1 499	1 326
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	120
<b>Összesen :</b>	<b>44 592</b>	<b>56 856</b>

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2022.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	99 500 000	99 549	4 564	157	104 270
BEECH FLOAT 10/01/2040	99 500 000	98 405	4 486	-174	102 717
BROOIR FLOAT 10/01/2040	99 500 000	100 033	4 757	-148	104 642
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	99 500 000	98 443	4 851	-324	102 970
ESPAC FLOAT 10/01/2040	49 500 000	48 926	2 461	27	51 414
GREEN FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 769	2 333	-30	52 072
IPANEMA Capital Plc.	49 500 000	48 901	2 412	-123	51 190
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 431	2 205	-13	51 623
OPAL FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 059	2 386	-170	51 275
PROFI FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 730	2 361	-71	52 020
RECOLT FLOAT 10/01/2040	49 500 000	48 892	2 460	-180	51 172
SILSTA FLOAT 10/01/2040	49 500 000	48 898	2 247	45	51 190
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	49 500 000	48 747	2 219	-20	50 946
VESPU FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 669	2 359	99	52 127
VIGADO FLOAT 01/10/2040	49 500 000	48 838	2 196	-240	50 794
VOYCE FLOAT 10/01/2040	49 500 000	49 459	2 205	-167	51 497
WATCAP FLOAT 01/10/2040	49 500 000	48 870	2 271	-192	50 949
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	49 500 000	48 935	2 422	-112	51 245
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1 084 554</b>	<b>51 195</b>	<b>-1 636</b>	<b>1 134 113</b>

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

Az értékpapírok 2023.11.07-én értékesítésre kerültek.

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	28 592	3 675 634
Lekötött betét -2023.10.05	2 600 000	0
<b>Összesen :</b>	<b>2 628 592</b>	<b>3 675 634</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
Betéti számla járó kamata	123 044	0
<b>Összesen :</b>	<b>123 044</b>	<b>0</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap)

Tervezett lejárat: 2023.10.05 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-634 786	0
<b>Összesen :</b>	<b>-634 786</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 747 970	3 747 970
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>3 747 970</b>	<b>3 747 970</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-585 227	0
Előző évek(ek) eredménye	-21 290	71 247
Üzleti év eredménye	92 537	-143 583
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-513 980</b>	<b>-72 336</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>3 233 990</b>	<b>3 675 634</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	15 398	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	375	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Befektetési alapok különadója	0	0
Könyvvizsgálati díj	1 130	0
<b>Összesen :</b>	<b>16 973</b>	<b>0</b>

**8. Cash flow alakulása -2023. évben**

	2022.	2023.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 394 444</b>	<b>511 331</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-117 354	-679 294
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	585 227	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	2 600 000	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	9 892	1 084 554
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	49 559	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-104 781	123 044
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6 930	-16 973
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-634 786	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>209 891</b>	<b>535 711</b>
19. Kapott hozamok +	209 891	535 711
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>2 604 335</b>	<b>1 047 042</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>24 257</b>	<b>2 628 592</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2 628 592</b>	<b>3 675 634</b>

**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.

**Budapest, 2023. november 23.**

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe



## VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2023. év

### K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2023.01.01. – 2023.11.17.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2020.02.19. – 2023.11.17.

#### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

##### a) üzleti környezet

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kellett fordítania.

##### b) célja és stratégiája

A K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2020. február 17. napjával, 1112-452 lajstromszámon, 374 797 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a 30 elemű, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár teljesítményétől függő hozamot fizessen és hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:** A befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve.
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:** a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:** a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényéből áll. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végző Lejárati napon jár le. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenysége 2020. július 1. napjától átadásra került a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe számára, majd 2021. november 1-től az Alap kezelését a KBC Asset Management NV végzi.

##### d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2023. év alatt elért évesített teljesítménye: 13,57 %. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.11.17. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2023. november 23.

\_\_\_\_\_  
Bak Tibor  
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe  
elektronikusan aláírva

\_\_\_\_\_  
Hován Tamás

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

### nyilatkozatot

teszi:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által, a legjobb tudása szerint elkészített Alapra vonatkozó 2023. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2023. november 23.

KBC Asset Management NV

**Bak Tibor**  
Termékfejlesztés vezető

**Hován Tamás**  
Értékesítési támogatás vezető

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.