



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 rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap („az Alap”) 2025. január 1-jétől 2025. augusztus 1-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 2025. január 1-jétől 2025. augusztus 1-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 2025. augusztus 1-jén 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 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.
- 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, 2025. augusztus 7.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

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

Tárgyidőszak:	2025.01.01.-2025.08.01.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű
Futamidő:	2024.07.30 – 2025.08.01.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

Fontos információk

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap 2025.08.01-én megszűnt, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 50. pontjában meghatározott ún. Visszahívási feltétel teljesült az Első köztes megfigyelési napon vizsgálva.

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap megszűnési eljárásának megindításáról szóló rendkívüli közlemény az alábbi linken érhető el: [Rendkívüli közlemény](#)

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

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV. (1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

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

I. Vagyongkimutatás

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:

* 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

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap					
	2024.12.31		2025.08.01		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	198 515	4,21%	4 972 347	100,00%	+95,79%
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	4 511 680	95,70%	0	0,00%	-95,70%
származtatott ügyletek	4 157	0,09%	0	0,00%	-0,09%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	35	0,00%	0	0,00%	-0,00%
összes eszköz	4 714 387	100,00%	4 972 347	100,00%	
kötelezettségek	14 461		0		
nettó eszközérték	4 699 926		4 972 347		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

4 561 786 358 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.

1,090000 Ft/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2025.08.01.

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

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap					
	2024.12.31		2025.08.01		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	4 511 680	95,70%	0	0,00%	-95,70%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	198 515	4,21%	4 972 347	100,00%	+95,79%
származtatott ügyletek	4 157	0,09%	0	0,00%	-0,09%
egyéb eszközök	35	0,00%	0	0,00%	-0,00%
összes eszköz	4 714 387	100,00%	4 972 347	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap 2025.08.01-én megszűnt, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 50. pontjában meghatározott ún. Visszahívási feltétel teljesült az Első köztes megfigyelési napon vizsgálva. Ennek megfelelően a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

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

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap			
	2024.12.31	2025.08.01	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	15 018	726 675	+711 657
pénzügyi műveletek ráfordításai	0	213 896	+213 896
egyéb bevétel	726	244	-482
kezelési költségek	17 931	86 876	+68 945
a letétkezelő díjai	797	1 135	+338
egyéb díjak és adók	4 049	4 878	+829
nettó jövedelem	-7 033	420 134	+427 167
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 értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	133 663	0	-133 663
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 rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap			
	2024.12.31	2025.08.01	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	4 699 926	4 972 347	+272 421
I. Induló tőke	4 574 853	4 561 786	-13 067
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 638 342	4 642 775	+4 433
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-63 489	-80 989	-17 500
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	125 073	410 561	+285 488
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 557	-2 540	-983
2. Értékelési különbözet tartaléka	133 663	0	-133 663
3. Előző évek eredménye	0	-7 033	-7 033
4. Üzleti év eredménye	-7 033	420 134	+427 167

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
2024	4 707 246 061	1,028939	2024.12.31
2025	4 972 347 130	1,090000	2025.08.01

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 az EURO STOXX 50 Indexre vonatkozó részvényswap ügylet szerepelt.

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap 2025.08.01. napján megszűnt, tekintettel arra, hogy teljesült az Alap Kezelési szabályzatának 50. pontjában meghatározott ún. Visszahívási feltétel az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő equity swap ügylet lejárt, tehát már nem szerepel a megszűnési jelentés tárgydíszaki adatai között.

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

Az Alapkezelő működésében, valamint az Alap befektetési politikájában a tárgydíszakban nem történt változás.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2024-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	43 981 064 EUR
változó jövedelem összesen	4 888 638 EUR
kedvezményezettek száma	380 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 2024-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 354 909 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	453 233 EUR

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás: Az Alapkezelő a tárgydíszakban 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 kész elfogadni kockázatos termékeket is befektetése között, annak érdekében, hogy növelje a hozamát, azonban elfogadja, hogy adott esetben a befektetési jegyek névértékének akár jelentős részét is elveszítheti.

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"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

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

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

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 portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2025. augusztus 1-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

			2025.	
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
Költségként 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
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			4 972 347	100,00
K&H Bankszámla			4 972 347	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lекötött 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
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	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF		0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfolio F	HUF		0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF		0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF		0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF		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
Befektetési alapok különadója			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
Opció értékelési különbözete			0	0,00
Eszközök összesen:			4 972 347	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	4 972 347 130 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tétélesen	0
a befektetők között felosztható tőke	4 972 347 130 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	1,090000
a kifizetés kezdő napja:	2025.08.12.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eHUF, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	07.30-12.31.	01.01-08.01.
A. Befektetett eszközök	0	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	0	0
B. Forgóeszközök	4 710 195	4 972 347
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3.Külföldi pénzüértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 511 680	0
1. Értékpapírok	4 382 174	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	129 506	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	140 669	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-11 163	0
III. Pénzeszközök	198 515	4 972 347
1.Pénzeszközök	198 515	4 972 347
2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	35	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	35	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 157	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 714 387	4 972 347

MÉRLEG: FORRÁSOK	2024	2025
	07.30-12.31.	01.01-08.01.
E. Saját tőke	4 699 926	4 972 347
I. Induló tőke	4 574 853	4 561 786
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 638 342	4 642 775
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-63 489	-80 989
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	125 073	410 561
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 557	-2 540
2. Értékelési különbözet tartaléka	133 663	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-7 033
4. Üzleti év eredménye	-7 033	420 134
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 461	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4 714 387	4 972 347

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2024	2025
	07.30-12.31.	01.01-08.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	15 018	726 675
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	213 896
III. Egyéb bevételek	726	244
IV. Működési költségek	21 781	91 471
V. Egyéb ráfordítások	996	1 418
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-7 033	420 134

Budapest, 2025. augusztus 7.

Bak Tibor

Béres Orsolya

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.

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

2025.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2025.01.01 - 2025.08.01.

Budapest, 2025. augusztus 07.

.....
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Debitt & Credit
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó Kft.

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

	2024. 07.30-12.31.	2025. 01.01-08.01.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	15 018	726 675
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	213 896
III. Egyéb bevételek	726	244
IV. Működési költségek	21 781	91 471
V. Egyéb ráfordítások	996	1 418
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-7 033	420 134

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	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	0	0
B. Forgóeszközök	4 710 195	4 972 347
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	4 511 680	0
1. Értékpapírok	4 382 174	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	129 506	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	140 669	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-11 163	0
III. Pénzeszközök	198 515	4 972 347
1. Pénzeszközök	198 515	4 972 347
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	35	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	35	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	4 157	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4 714 387	4 972 347

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4 699 926	4 972 347
I. Induló tőke	4 574 853	4 561 786
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 638 342	4 642 775
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-63 489	-80 989
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	125 073	410 561
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkelkülönözete	-1 557	-2 540
2. Értékelési különbözet tartaléka	133 663	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-7 033
4. Üzleti év eredménye	-7 033	420 134
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 461	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4 714 387	4 972 347

Budapest, 2025. augusztus 07.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Debit & Credit
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó Kft.

K&H index airbag jumper eurostoxx 50 index 1 structure fund

	2024. 07.30-12.31.	2025. 01.01-08.01.
INCOME STATEMENT (Th HUF)		
I. Financial income	15 018	726 675
II. Financial expenses	0	213 896
III. Other income	726	244
IV. Administrative/operating expenses	21 781	91 471
V. Other expenses	996	1 418
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-7 033	420 134

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	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	0	0
B. Current assets	4 710 195	4 972 347
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	4 511 680	0
1. Securities at cost	4 382 174	0
2. Revaluation of securities	129 506	0
2.1. Revaluation difference from interest	140 669	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-11 163	0
III. Cash	198 515	4 972 347
1. Cash at cost	198 515	4 972 347
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	35	0
1. Accrued income and deferred expenses	35	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	4 157	0
TOTAL ASSETS:	4 714 387	4 972 347

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	4 699 926	4 972 347
I. Start up capital	4 574 853	4 561 786
1. Face value of subscribed investment units	4 638 342	4 642 775
2. Face value of redeemed investment units	-63 489	-80 989
II. Capital change	125 073	410 561
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-1 557	-2 540
2. Revaluation reserve	133 663	0
3. Retained earnings	0	-7 033
4. Net income of current year	-7 033	420 134
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	14 461	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4 714 387	4 972 347

Budapest, 7th August, 2025

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Debit & Credit
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű befektetési alapot a Felügyelet 2024.07.30. napjával, 1111-893 lajstromszámon, 4.630.927.799 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2029.07.31-i nap volt.

Az Alapkezelő a Kbtv. 75. § (1) bekezdése alapján a K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap (Alap) megszűnési eljárásának megindításáról döntött, tekintettel arra, hogy az első Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesült az Alap Kezelési szabályzatának 50. pontjában eredetileg meghatározott ún. Visszahívási feltétel. A megszűnés napja ez alapján 2025.08.01.-napra változott.

A befektetési alap Alapkezelője a Magyar Nemzeti Bank által kiadott H-KE-III-355/2024 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), a KBC Csoport tagja. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel írtakkal ellátják :

Bak Tibor
Béres Orsolya

Vezető termékfejlesztési menedzser
Szenior termékmenedzser

2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
3526 Miskolc, Katowicze u.49

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 vagyonát. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elérendő célnak a hozamok terén.

Az Alap célja, hogy az Kezelési Szabályzat Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

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 Debit & Credit Kft. (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 2025.augusztus 04.

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. 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: 1111-893
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2024.	2025.
Tárgynap (T):	2024.12.31.	2025.08.01.
Saját tőke (Forint):	4 699 926 392	4 972 347 130
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,027339	1,090000
Darabszám:	4 574 852 887	4 561 786 358

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2024.		2025.	
		Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		14 461	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt		10 634	73,54	0	0,00
Letétkezelői díj miatt		473	3,27	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
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		2 763	19,10	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		591	4,09	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:		14 461	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		198 515	4,21	4 972 347	100,00
K&H Bankszámla		198 515	4,21	4 972 347	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték	4 511 680	95,70	0	0,00
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.:		4 511 680	95,70	0	0,00
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):		4 511 680	95,70	0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	410 429	8,71	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	410 563	8,71	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	409 856	8,69	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	410 257	8,70	0	0,00
ESPAF FLOAT 10/01/2040	HUF	205 208	4,35	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	205 401	4,36	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	204 705	4,34	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	204 891	4,35	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	205 143	4,35	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	205 150	4,35	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	204 851	4,35	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	205 213	4,35	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	204 931	4,35	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	204 871	4,35	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	204 829	4,34	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	204 772	4,34	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	205 296	4,35	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	205 314	4,36	0	0,00

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

(folytatás)

	2024.		2025.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):		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):	35	0,00	0	0,00	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	35	0,00	0	0,00	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	4 157	0,09	0	0,00	
. Opció értékelési különbözete	4 157	0,09	0	0,00	
Eszközök összesen:	4 714 387	100,00	4 972 347	100,00	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

4 561 786 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

410 561 eFt

Az alap letétkezelője által a 2025.08.01-i bázissnappal 2025.08.04-én 2025.08.01-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	4 972 347	4 972 347
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4 972 347	4 972 347
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 972 347	4 972 347
Forgalomban lévő jegyek (db)	4 561 786 358	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,090000	
Forgalomban lévő jegyek (db)	4 561 786 358	4 561 786 358
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 972 347	4 972 347

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2024.07.30-a és 2025.08.01.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az Alap tárgyévi 420.134 eFt nyeresége és az előző év 7.033 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -2.540 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 410.561 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 9% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a kifizetést a Letétkezelő 2024. augusztus 12-én kezdi meg.

4. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	237 309 425	237 309 425
Február	0	0	0	238 484 176	238 484 176
Március	0	0	0	235 571 293	235 571 293
Április	0	0	0	225 681 277	225 681 277
Május	0	0	0	224 092 761	224 092 761
Június	0	0	0	216 723 837	216 723 837
Július	0	0	0	4 999 990 728	4 999 990 728
Augusztus *	0	0	0	4 972 347 130	4 972 347 130

* A 2025. augusztus 01-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennység	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2024.		0	4 638 341 687	63 488 800	4 574 852 887	2,73%
2025.	Január	4 574 852 887	0	0	4 574 852 887	9,00%
	Február	4 574 852 887	0	0	4 574 852 887	
	Március	4 574 852 887	0	4 000 000	4 570 852 887	
	Április	4 570 852 887	4 433 471	3 500 000	4 571 786 358	
	Május	4 571 786 358	0	2 000 000	4 569 786 358	
	Június	4 569 786 358	0	8 000 000	4 561 786 358	
	Július	4 561 786 358	0	0	4 561 786 358	
	Augusztus**	4 561 786 358	0	0	4 561 786 358	
Mindösszesen az Alap indulásától:			4 642 775 158	80 988 800		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra.

** A 2025. augusztus 01-i megszűnési napon.

6. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2024.	2025.
Kapott kamatok (bankbetét után)	31 911	18 325
Kapott kamatok (értékpapírok után)	0	290 801
Értékpapír vételárban foglalt kamat	-16 893	0
SPV értékesítés árf.lyereség	0	765
Kapott opciós díj	0	416 784
Összesen :	15 018	726 675

A kapott kamatok sor további részletezésre került.

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2024.	2025.
Fizetett opciós díj	0	211 516
SPV értékesítés árfolyamvesztése	0	2 380
Összesen :	0	213 896

Egyéb bevételek:

	2024.	2025.
Forgalmazási jutalék	726	234
NEÉ kiegészítés	0	10
Összesen :	726	244

Működési költségek :

	2024.	2025.
Alapkezelési díj	17 931	86 876
Letétkezelési díj	797	1 135
Könyvvizsgáló díj	1 334	1 383
Könyvelési díj	1 016	1 016
Bank költség	5	38
Felügyeleti díj	698	992
LEI kód	0	31
Összesen :	21 781	91 471

Egyéb ráfordítások:

	2024.	2025.
Befektetési alapok különadója	996	1 418
Összesen :	996	1 418

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Névér- ték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbözet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	397 000 000	398 245	13 206	-1 022	410 429
BEECH FLOAT 10/01/2040	402 500 000	398 449	13 070	-956	410 563
BROOIR FLOAT 10/01/2040	396 500 000	398 179	12 697	-1 020	409 856
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	403 000 000	398 460	12 713	-916	410 257
ESPAC FLOAT 10/01/2040	201 500 000	199 270	6 356	-418	205 208
GREEN FLOAT 10/01/2040	198 000 000	199 314	6 557	-470	205 401
IPANEMA Capital Plc.	201 500 000	198 988	6 356	-639	204 705
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	199 000 000	199 047	6 277	-433	204 891
OPAL FLOAT 10/01/2040	201 000 000	199 359	6 341	-557	205 143
PROFI FLOAT 10/01/2040	199 000 000	199 325	6 277	-452	205 150
RECOLT FLOAT 10/01/2040	202 500 000	198 984	6 388	-521	204 851
SILSTA FLOAT 10/01/2040	200 500 000	199 364	6 325	-476	205 213
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	202 500 000	199 348	6 246	-663	204 931
VESPU FLOAT 10/01/2040	197 500 000	199 067	6 451	-647	204 871
VIGADO FLOAT 01/10/2040	202 000 000	198 957	6 372	-500	204 829
VOYCE FLOAT 10/01/2040	199 000 000	198 967	6 277	-472	204 772
WATCAP FLOAT 01/10/2040	202 500 000	199 409	6 388	-501	205 296
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	202 000 000	199 442	6 372	-500	205 314
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		4 382 174	140 669	-11 163	4 511 680
A piaci érték összesen:					0

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.
 Beechwood Structured Finance p.l.c.
 Brookfields Capital p.l.c.
 Eperon Finance p.l.c.
 Espaccio Securities p.l.c.
 Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.
 IPANEMA Capital Plc.
 Nimrod Capital p.l.c.
 Opal Financial Product p.l.c.

Profile Finance p.l.c.
 Recolte Securities p.l.c.
 Silverstate Financial Investment p.l.c.
 Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
 Vigado Capital p.l.c.
 Voyce Investments p.l.c.
 Waterfood Capital Investments p.l.c.
 Waves Financial Investments p.l.c.
 Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Az értékpapírok 2024.07.22-én eladásra kerültek.

Pénzeszközök:

	2024.	2025.
Elszámolási betétszámla	198 515	4 972 347
Összesen :	198 515	4 972 347

Aktív időbeli elhatárolások:

	2024.	2025.
Betéti számla járó kamata	35	0
Összesen :	35	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Euro Stoxx 50 Indexre szóló opció (K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap)

Tervezett lejárat: 2029.07.19, mely lehívásra került és a beszámolóban már nem szerepel.

	2024.	2025.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	4 157	0
Összesen :	4 157	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2024.	2025.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 638 342	4 642 775
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-63 489	-80 989
Induló tőke összesen (I) :	4 574 853	4 561 786
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-1 557	-2 540
Értékelési különbözet tartaléka	133 663	0
Előző évek(ek) eredménye	0	-7 033
Üzleti év eredménye	-7 033	420 134
Tőkenövekmény összesen (II) :	125 073	410 561
Saját tőke összesen (I+II):	4 699 926	4 972 347

Passzív időbeli elhatárolások:

	2024.	2025.
IV.né alapkezelési díj	10 634	0
IV.né letétkezelési díj	473	0
Éves könyvelési díj	1 016	0
Könyvvizsgálati díj	1 333	0
IV.né felügyeleti díj	414	0
IV.né befektetési alapok különadója	591	0
Összesen :	14 461	0

7. Cash flow alakulása 2024-2025. évben

	2024.	2025.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 824 803	4 478 756
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-457 055	111 008
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-133 663	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-4 382 174	4 382 174
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	129 506	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-35	35
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	14 461	-14 461
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	4 157	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	450 022	309 126
19. Kapott hozamok +	450 022	309 126
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4 573 296	-14 050
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4 636 785	4 695
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-63 489	-18 745
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	198 515	4 773 832
Pénzeszközök nyitó értéke	0	198 515
Pénzeszközök záró értéke	198 515	4 972 347

8. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap 2024.12.31-én 110.630 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett, ezen szerződés az alappal egyidőben megszűnt.

Budapest, 2025. augusztus 07.

.....
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Debit & Credit
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT
