



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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. október 25-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 2024. január 1-jétől 2024. október 25-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 2024. október 25-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.

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K21 - 2024.10.25.

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, 2024. november 4.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű 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:	2024.01.01.-2024.10.25.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2019.09.18.- 2024.10.25.
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.) Pátia Finance Magyarországi Fióktelepe (korábbi néven: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe - 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Juhász Attila Sándor (regisztrációs száma: 006065)

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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.10.25		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	7 621	0,25%	3 583 510	100,00%	+99,75%
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	3 724 956	122,78%	0	0,00%	-122,78%
származtatott ügyletek	-698 684	-23,03%	0	0,00%	+23,03%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök		0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	3 033 893	100,00%	3 583 510	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>10 930</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	3 022 963		3 583 510		

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

358 351 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.

10 000 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2024.10.25.

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

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.10.25		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	3 724 956	122,78%	0	0,00%	-122,78%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	7 621	0,25%	3 583 510	100,00%	+99,75%
származtatott ügyletek	-698 684	-23,03%	0	0,00%	+23,03%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	3 033 893	100,00%	3 583 510	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2024.10.25-én. lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban pénzeszköz szerepelt.

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

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.10.25	változás
	eFt	eFt	0
befektésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	450 022	497 898	+47 876
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	410 383	454 599	+44 216
egyéb bevétel	0	38 286	+38 286
kezelési költségek	36 809	30 438	-6 371
a letétkezelő díjai	1 430	1 182	-248
egyéb díjak és adók	1 430	1 513	+83
nettó jövedelem	-30	48 452	+48 482
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 értékcsökkenése, illetve értékcsökkenése	0	0	-
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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.10.25	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	3 022 963	3 583 510	+560 547
I. Induló tőke	3 583 510	3 583 510	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-560 547	0	+560 547
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-512 095	0	+512 095
3. Előző évek eredménye	-48 422	-48 452	-30
4. Üzleti év eredménye	-30	48 452	+48 482

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
2022.	2 605 443 758	7270,647376	2022.12.30.
2023.	3 064 081 911	8 550,504703	2023.12.29.
2024.	3 583 510 000	10 000	2024.10.25.

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 a EURO STOXX Banks Index teljesítményén alapuló opció szerepelt, amely 2024. október 11-én lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

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 2024. július 1. napjától Ács Tamás látja el, aki Oraveczné Németh Ildikótól vette át a tisztséget.

Az Alap 2024. október 25-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 2023-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	41 808 746 EUR
változó jövedelem összesen	5 050 680 EUR
kedvezményezettek száma	375 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 2023-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 459 295 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	666 486 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"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ 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 2024. október 25-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

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.

				2024.	
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
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3 583 510	100,00
	K&H Bankszámla		3 583 510	100,00	
	KBC Vagyonkezelési számla		0	0,00	
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
	K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
	Lekötés 2024.11.08		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/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő é				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	
	Befektetési alapok különadója		0	0,00	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
	Opció értékelési különbözete		0	0,00	
Eszközök összesen:				3 583 510	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 583 510 000 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	3 583 510 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 000,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2024. november 6.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
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	3 732 577	3 583 510
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	3 724 956	0
1. Értékpapírok	3 538 366	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	186 590	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	188 328	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 738	0
III. Pénzeszközök	7 621	3 583 510
1. Pénzeszközök	7 621	3 583 510
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-698 684	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 033 893	3 583 510

MÉRLEG: FORRÁSOK	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
E. Saját tőke	3 022 963	3 583 510
I. Induló tőke	3 583 510	3 583 510
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-560 547	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-512 095	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-48 422	-48 452
4. Üzleti év eredménye	-30	48 452
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szoló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	10 930	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3 033 893	3 583 510

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	450 022	497 898
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	410 383	454 599
III. Egyéb bevételek	0	38 286
IV. Működési költségek	39 669	33 133
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-30	48 452

Budapest, 2024. november 4.

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.



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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. október 25-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. október 25-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.583.510 E Ft, az üzleti év eredménye 48.452 E Ft nyereség – , és a 2024. január 1-jétől 2024. október 25-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 2024. október 25-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2024. január 1-jétől 2024. október 25-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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2024. október 25-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

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, 2024. november 4.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.10.25.

Budapest, 2024. november 04.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Béres Orsolya s.k.

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	450 022	497 898
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	410 383	454 599
III. Egyéb bevételek	0	38 286
IV. Működési költségek	39 669	33 133
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-30	48 452

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	3 732 577	3 583 510
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 724 956	0
1. Értékpapírok	3 538 366	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	186 590	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	188 328	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 738	0
III. Pénzeszközök	7 621	3 583 510
1. Pénzeszközök	7 621	3 583 510
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-698 684	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3 033 893	3 583 510

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3 022 963	3 583 510
I. Induló tőke	3 583 510	3 583 510
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-560 547	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-512 095	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-48 422	-48 452
4. Üzleti év eredménye	-30	48 452
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	10 930	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3 033 893	3 583 510

Budapest, 2024. november 04.

.....
 Bak Tibor s.k. Béres Orsolya s.k.
 KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H index airbag jumper Telecom 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
I. Financial income	450 022	497 898
II. Financial expenses	410 383	454 599
III. Other income	0	38 286
IV. Administrative/operating expenses	39 669	33 133
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-30	48 452

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	3 732 577	3 583 510
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	3 724 956	0
1. Securities at cost	3 538 366	0
2. Revaluation of securities	186 590	0
2.1. Revaluation difference from interest	188 328	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-1 738	0
III. Cash	7 621	3 583 510
1. Cash at cost	7 621	3 583 510
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-698 684	0
TOTAL ASSETS:	3 033 893	3 583 510

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	3 022 963	3 583 510
I. Start up capital	3 583 510	3 583 510
1. Face value of subscribed investment units	3 583 510	3 583 510
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-560 547	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-512 095	0
3. Retained earnings	-48 422	-48 452
4. Net income of current year	-30	48 452
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	10 930	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3 033 893	3 583 510

Budapest, 4th November, 2024

.....
 Bak Tibor s.k. Béres Orsolya s.k.
 KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H telekommunikációs rugalmas 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.09.13. napjával, 1112-449 lajstromszámon, 358.351 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje szerint a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.10.25-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 képviselőként 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.
Béres Orsolya	Szenior termékmenedzser	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 volt, 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 tett!

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

Juhász Attila Sándor , kamarai tagság száma: 006065

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

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 2024. október 28.

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 időszakot 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 meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-449
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.10.25.
Saját tőke (Forint):	3 022 963 557	3 583 510 000
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 435,76	10 000,00
Darabszám:	358 351	358 351

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2023.		2024.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			10 930	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt			9 202	84,19	0	0,00
Letétkezelői díj miatt			358	3,28	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			1 370	12,53	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			10 930	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			7 621	0,25	3 583 510	100,00
	K&H Bankszámla		7 621	0,25	3 583 510	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			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):			3 724 956	122,78	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.:			3 724 956	122,78	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):			3 724 956	122,78	0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	338 946	11,17	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	338 813	11,17	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	338 716	11,16	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	337 974	11,14	0	0,00
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	0	168 948	5,57	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 341	5,58	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	169 381	5,58	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 204	5,58	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 754	5,60	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	168 660	5,57	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 060	5,57	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 645	5,59	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	0	169 387	5,58	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 554	5,59	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	169 619	5,59	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 595	5,59	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	169 288	5,58	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	169 071	5,57	0	0,00

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2023.		2024.	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-698 684	-23,03	0	0,00
Opció értékelési különbözete	-698 684	-23,03	0	0,00
Eszközök összesen:	3 033 893	100,00	3 583 510	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3 583 510 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.10.25-i bázissal 2024.10.28-án 2024.10.25-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	3 583 510	3 583 510
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3 583 510	3 583 510
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 583 510	3 583 510

Forgalomban lévő jegyek (db)	358 351
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 000,00

Forgalomban lévő jegyek (db)	358 351	358 351
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 583 510	3 583 510

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.09.13-a és 2024.10.25.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2024.október 11-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 51.753 eFt ráfordítása keletkezett.

Az Alap tárgyévi 48.452 eFt nyeresége és a korábbi évek 48.452 eFt vesztesége, a futamidőre nem jelentett tőkenövekedést. Ez által hozam sem keletkezett.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2024. november 06-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	16 748 411	16 748 411
Február	0	0	0	16 748 411	16 748 411
Március	0	0	0	16 748 411	16 748 411
Április	0	0	0	7 293 703	7 293 703
Május	0	0	0	6 643 780	6 643 780
Június	0	0	0	6 643 780	6 643 780
Július	0	0	0	14 816 454	14 816 454
Augusztus	0	0	0	14 816 454	14 816 454
Szeptember	0	0	0	14 816 454	14 816 454
Október	0	0	0	3 583 510 000	3 583 510 000

* A 2024. október 25-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	
2019.		0	358 351	0	358 351	-0,65%
2020.		358 351	0	0	358 351	-9,50%
2021.		358 351	0	0	358 351	3,08%
2022.		358 351	0	0	358 351	-21,85%
2023.		358 351	0	0	358 351	16,47%
2024.		358 351	0	0	358 351	18,54%

Mindösszesen az Alap indulásától:

358 351 0

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (értékpapírok után)	450 022	497 322
SPV értékesítés árf.nyereség	0	576
Összesen :	450 022	497 898

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2023.	2024.
Fizetett opciós díj	410 383	443 228
SPV értékesítés árfolyamvesztesége	0	11 371
Összesen :	410 383	454 599

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Alapkezelői tőke kiegészítés	0	38 286
Összesen :	0	38 286

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	36 809	30 438
Letétkezelési díj	1 430	1 182
Könyvvizsgálati díj	1 300	1 403
Könyvelési díj	130	110
Összesen :	39 669	33 133

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	320 000 000	320 761	17 365	820	338 946
BEECH FLOAT 10/01/2040	324 500 000	321 531	17 286	-4	338 813
BROOIR FLOAT 10/01/2040	319 500 000	321 791	17 096	-171	338 716
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	324 500 000	321 694	17 096	-816	337 974
ESPAC FLOAT 10/01/2040	162 000 000	160 448	8 513	-13	168 948
GREEN FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 727	8 575	39	169 341
IPANEMA Capital Plc.	162 500 000	160 827	8 548	6	169 381
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	160 500 000	160 560	8 409	235	169 204
OPAL FLOAT 10/01/2040	162 500 000	161 364	8 548	-158	169 754
PROFI FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 574	8 580	-494	168 660
RECOLT FLOAT 10/01/2040	163 000 000	161 315	8 548	-803	169 060
SILSTA FLOAT 10/01/2040	162 000 000	160 357	8 513	775	169 645
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	163 000 000	160 835	8 548	4	169 387
VESPU FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 462	8 581	511	169 554
VIGADO FLOAT 01/10/2040	163 500 000	161 709	8 582	-672	169 619
VOYCE FLOAT 10/01/2040	161 000 000	161 227	8 444	-76	169 595
WATCAP FLOAT 01/10/2040	163 000 000	161 259	8 548	-519	169 288
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	162 500 000	160 925	8 548	-402	169 071
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		3 538 366	188 328	-1 738	3 724 956

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 eladásra kerültek.

Pénzeszközök:

	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla	7 621	3 583 510
Összesen :	7 621	3 583 510

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Stoxx Europe 600 Telecommunications Indexre szóló opció (K&H telekommunikációs rugalmas 2 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.10.11 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

	2023.	2024.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-698 684	0
Összesen :	-698 684	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	3 583 510	3 583 510
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-512 095	0
Előző évek(ek) eredménye	-48 422	-48 452
Üzleti év eredménye	-30	48 452
Tőkenövekmény összesen (II) :	-560 547	0
Saját tőke összesen (I+II):	3 022 963	3 583 510

Passzív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
IV.negyedévi alapkezelési díj	9 202	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	358	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 300	0
Összesen :	10 930	0

8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben

	2023.	2024.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-462 791	3 078 567
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-450 052	-448 870
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	512 095	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 ±	-12 910	3 538 366
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	186 590	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	170	-10 929
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-698 684	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	450 022	497 322
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19. Kapott hozamok +	450 022	497 322
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	-12 769	3 575 889
Pénzeszközök nyitó értéke	20 392	7 621
Pénzeszközök záró értéke	7 621	3 583 510

9. Egyéb kiegészítések:

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

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

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

Az Alap mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett .

Budapest, 2024. november 04.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Béres Orsolya s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2024. év

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap tárgyidőszak: 2024.01.01. – 2024.10.25.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019.09.18. – 2024.10.25.

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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019. szeptember 13. napjával, 1112-449 lajstromszámon, 358 351 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a Stoxx Europe 600 Telecommunications Index (SXKP) (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 15%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban ($t=1\dots 4$) meghatározásra kerül a STOXX EUROPE 600 Telecommunications Index Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 8% hozam k -szorosát, ahol k értéke:

o $k=1$, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o $k=2$, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o $k=3$, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o $k=4$, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.

- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejáratú napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban ($t=5$) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k -szor 8% hozam kerül kifizetésre, ahol $k=5$.

- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -15%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.

- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -15%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét CSÖKKENTVE az Index Végső hozama abszolút értékének a 15% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 15%-át.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejárati 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. A tárgyidőszakban az Alap portfoliójában vállalati kötvények és a STOXX EUROPE 600 Telecommunications Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye 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 2024. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 18,54%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2023.12.31. – 2024.10.25. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. november 4.

Bak Tibor	Béres Orsolya
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe elektronikusan aláírva	

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 telekommunikáció rugalmas 2 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 2024. 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 telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2024. november 4.

KBC Asset Management NV

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezető

Béres Orsolya
Szenior termékmenedzser

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.