Elektronikusan aláírta:
Enyedi Krisztina
2026-10-22 11:20:57 +0200

Elektronikusan aláírta:
Bak Tibor
2026-10-22 11:22:58 +0200

K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja

2026.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2026.01.01 - 2026.10.15.

Budapest, 2026. október 22.

....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2025. 01.01-12.31.	2026. 01.01-10.15.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	279 827	233 416
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 777	147 222
III. Egyéb bevételek	17 787	10 803
IV. Működési költségek	26 537	19 153
V. Egyéb ráfordítások	869	574
VI. Fizetett,fizetendő hozamok	49 257	22 150
VII. Tárgyévi eredmény	**190 174**	**55 120**

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	**1 636 303**	**404 894**
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 628 157	0
1. Értékpapírok	1 635 214	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-7 057	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	-64 494	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	57 437	0
III. Pénzeszközök	8 146	404 894
1.Pénzeszközök	8 146	404 894
2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	**4 301**	**0**
1. Aktív időbeli elhatárolás	4 301	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	**6 594**	**0**
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	**1 647 198**	**404 894**

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	**1 639 371**	**404 894**
I. Induló tőke	1 490 429	355 691
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 955 788	3 976 556
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 465 359	-3 620 865
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	148 942	49 203
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	14 383	-140 939
2. Értékelési különbözet tartaléka	-463	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-55 152	135 022
4. Üzleti év eredménye	190 174	55 120
F. Céltartalékok	**0**	**0**
G. Kötelezettségek	**0**	**0**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	**7 827**	**0**
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	**1 647 198**	**404 894**

Budapest, 2026. október 22.

…… ……

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2019.10.21-én, 1111-790 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap névre szóló befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján Magyarországon létrehozott, határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír befektetési alap.Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételtől számítva 2026.10.15-ig tartott.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt,majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Managment 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 képviseletében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéréről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Enyedi Krisztina	Senior termékmenedzser	2120 Dunakeszi Kacsóh P. utca 30/A

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.

A KBC Asset Management N.V (székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium.; továbbiakban: Alapkezelő) mint kibocsátó a K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja (továbbiakban: Alap) képviselője és kezelője a Kbftv. 75.§. (1) bekezdése alapján az Alap 2026. október 15. napjával történő jogutód nélküli megszüntetéséről határozott .

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette . 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.kozzetetelek.mnb.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfoliójelentései, 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.A Cash-Flow számítás a 215/2000. (XII.11.) Korm.rendelet 4.sz.melléklete szerint történt.

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel,mert a Kormányrendelet nem tartalmaz ilyen sort.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat és származékos ügyleteit az utolsó ismert kereskedési (piaci)-i árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzértékben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értéken veszi fel a könyveibe. (a forintért vásárolt devizát az érte fizetett forintösszegben) A fenti devizaeszközök, devizakövetelések és devizakötelezettségek fordulónapi értékelésekor a könyv szerinti értékhez viszonyított árfolyam-különbözetek összegének elszámolása a pénzügyi műveletek bevételei ill. ráfordításai között történik.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átértékelésre.

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

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlitható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfolió jelentés:

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:	1111-790
Alapkezelő neve:	KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve:	K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	**2025.**	**2026.**
Tárgynap (T):	2025.12.31.	2026.10.15.
Saját tőke (forint):	1 639 371 592	404 893 520
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft/Db):	1 099,93	1 138,33
Darabszám:	1 490 429	355 691

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: **eFt**

			2025.		**2026.**	
I. KÖTELEZETTSÉGEK			**Összeg**	**%**	**Összeg**	**%**
I/1. Hitelállomány: *	**Me. -tárgyév**	**Futamidő:**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			**4 125**	**52,70**	**0**	**0,00**
Alapkezelői díj miatt			2 233	28,53	0	0,00
Letétkezelői díj miatt			89	1,14	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			1 597	20,40	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			206	2,63	0	0,00
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**3 702**	**47,30**	**0**	**0,00**
Fizetendő hozam fordulónapi arányos része			3 702	47,30	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			**7 827**	**100,00**	**0**	**0,00**
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		**Me. -tárgyév**	**8 146**	**0,48**	**404 894**	**100,00**
. K&H Bankszámla HUF			2 822	0,17	404 894	100,00
. K&H Bankszámla EUR		**12 433,06**	4 792	0,29	0	0,00
. K&H Bankszámla USD		**1 038,37**	341	0,01	0	0,00
. K&H Bankszámla EUR collateral		**496,61**	191	0,01	0	0,00
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-tárgyév**	**1 628 157**	**98,84**	**0**	**0,00**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**0**	**0**	**0**	**0**
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.:			**0**	**0**	**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):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
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):	**Devizanem**	**Db**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**

K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja **eFt**

(folytatás)			**2025.**		**2026.**	
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):			**1 628 157**	**98,84**	**0**	**0,00**
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	**Devizanem**	**Db**	**1 628 157**	**98,84**	**0**	**0,00**
Private Banking Active Inc.Sel	EUR		1 628 157	98,84	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			**4 301**	**0,27**	**0**	**0,00**
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétel			4 270	0,25	0	0,00
. Aktív elhatárolás - LEI kód 2025.évre			31	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			**6 594**	**0,41**	**0**	**0,00**
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			6 594	0,41	0	0,00
Eszközök összesen:			**1 647 198**	**100,00**	**404 894**	**100,00**

Megjegyzés: A külföldi pénznemre szóló értékpapíroknál az eFt-ban kifejezett névérték helyett a darabszám szerepel.

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2025.12.31 **ezer Ft**

Megnevezés	**ISIN kód**	**Mennyiség Db**	**Beszerzési érték**	**Értékelési különbözet**		**Piaci érték**
				Kamat	**Árfolyam**	
Private Banking Active Inc.Sel	BE6271861351	4 569	1 635 214	-64 494	57 437	1 628 157
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			**1 635 214**	**-64 494**	**57 437**	**1 628 157**
Értékpapírok piaci érték összesen:						**1 628 157**

Az értékpapírok kibocsátói:

A megnevezésben szereplő név megegyezik a befektetési jegyet kibocsátó befektetési alappal.

4. Az Alap értékelése és Portfolió jelentése (folytatás):

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 355 691 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 49 203 eFt

Az alap letétkezelője által a 2026.10.15-i bázisnappal 2026.10.16-án 2026.10.15-re számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiak szerint tevődik össze:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.

eFt

	Nettó eszköz-érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	404 894	404 894
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	404 894	404 894
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	404 894	404 894

Forgalomban lévő jegyek (db)	355 691
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1 138,00

Forgalomban lévő jegyek (db)	355 691	355 691
Nettó eszközérték / Saját tőke	404 894	404 894

Az egy jegyre jutó nettó eszközérték a Nettó eszközérték jelentés alapján:

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
404 893 519	355 691	1 138,33 HUF

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.10.21-e és 2026.10.15.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az Alap tárgyévi 55.132 eFt nyeresége és a korábbi évek 135.022 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 49.203 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 13,8331% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a kifizetést a Letétkezelő 2026. október 26-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban (devizabank beszerzési értéken *) :

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank *	Összesen
Január	0	0	0	-1 179 276	**-1 179 276**
Február	0	0	0	5 850 686	**5 850 686**
Március	0	0	0	-26 100 134	**-26 100 134**
Április	0	0	0	102 959 288	**102 959 288**
Május	0	0	0	11 162 005	**11 162 005**
Június	0	0	0	-1 118 741	**-1 118 741**
Július	0	0	0	17 779 872	**17 779 872**
Augusztus	0	0	0	-2 575 863	**-2 575 863**
Szeptember	0	0	0	-26 616 469	**-26 616 469**
Október *	0	0	0	404 893 520	**404 893 520**

* 2026.október 15-i megszűnés napon

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

		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	**Hónap**	**db**	**db**	**db**	**db**	
2019.		0	903 192	5 349	897 843	22,53%
2020.		897 843	661 465	59 636	1 499 672	-9,55%
2021.		1 499 672	1 798 857	459 305	2 839 224	14,55%
2022.		2 839 224	522 619	529 052	2 832 791	-15,29%
2023.		2 832 791	40 008	807 551	2 065 248	12,27%
2024.		2 065 248	20 977	263 173	1 823 052	3,80%
2025.		1 823 052	8 670	341 293	1 490 429	5,76%
2026.	Január	1 490 429	0	57 665	1 432 764	
	Február	1 432 764	5 312	27 345	1 410 731	
	Március	1 410 731	8 897	6 318	1 413 310	
	Április	1 413 310	0	9 312	1 403 998	
	Május	1 403 998	0	18 169	1 385 829	
	Június	1 385 829	4 425	54 513	1 335 741	
	Július	1 335 741	0	25 062	1 310 679	
	Augusztus	1 310 679	2 134	169 486	1 143 327	
	Szeptember	1 143 327	0	787 636	355 691	
	Október **	355 691	0	0	355 691	3,49%
Mindösszesen az Alap indulásától:			**3 976 556**	**3 620 865**		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1.000 Ft.

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal, és az így kapott százalékból kivonva százat.

** Az Alap megszűnése napján.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2025.	**2026.**
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	517	1 209
Kapott hozam (értékpapírok után)	51 144	25 842
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	4 392	12 434
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	221 186	166 647
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	2 588	27 284
Összesen :	**279 827**	**233 416**

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2025.	**2026.**
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	431	438
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	276	46 396
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	25 937	71 632
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	4 133	28 756
Összesen :	**30 777**	**147 222**

Egyéb bevételek:

	2025.	2026.
Kapott forgalmozói jutalék KBC N.V.	17 787	10 803
Összesen :	**17 787**	**10 803**

Működési költségek :

	2025.	2026.
Alapkezelési díj	21 729	14 348
Letétkezelési díj	1 043	689
Felügyeleti díj	688	482
Könyvvizsgálati díj	1 250	1 298
Könyvelési díj	1 321	1 118
Bankköltség	474	1 148
Egyéb szolgáltási díj (GMEI kód)	32	70
Összesen :	**26 537**	**19 153**

Egyéb ráforditások:

	2025.	2026.
Befektetési alapok különadója	869	574
Összesen :	**869**	**574**

Fizetendő, fizetett hozam:

	2025.	2026.
Fizetendő, fizetett hozam	49 257	22 150
Összesen :	**49 257**	**22 150**

A 2026.02.11-én fizetendő 0.4529% 2025.12.31-re jutó része elhatárolásra került. Az alap 2026.05.18-án 1,2037% és 2026.08.11-én 0.1870% hozamot fizetett.

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2025.	2026.
Értékpapírok beszerzési értéke	1 635 214	0
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	-64 494	0
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	57 437	0
Összesen :	**1 628 157**	**0**

Ezen mérlegtételsorok bemutatását a **Portfolio Jelentés** valamint az 5.oldalon található **Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése** kimutatás tartalmazza.

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2025.	2026.
Elszámolási betétszámla HUF		2 822	404 894
Elszámolási betétszámla EUR	12 433,06	4 792	0
Elszámolási betétszámla USD	1 038,37	341	0
Collateral betétszámla EUR	496,61	191	0
Összesen :		**8 146**	**404 894**

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2025.	2026.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	4 270	0
Kifizetett LEI díj 2025.év	31	0
Összesen :	**4 301**	**0**

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

		határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
	devizanem	Deviza mennyiség	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2025.12.31-én :	EURHUF260108-eladás	2 776 000	-1 071 034	-1 067 546	3 488
	USDHUF260108-eladás	1 005 000	-332 707	-328 929	3 778
	GBPHUF260108-eladás	135 500	-59 089	-59 761	-672
	Összesen:		***-1 462 830***	***-1 456 236***	***6 594***

A 2026.01.08-i ügyletek zárása 2.627 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 166.647 eFt nyereséget és 71.632 eFt veszteséget realizált.Ezen ügyletek elszámolását a I.Pénzügyi műveletek bevételei és II.Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2025.	2026.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 955 788	3 976 556
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-2 465 359	-3 620 865
Induló tőke :	**1 490 429**	**355 691**
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	14 383	-140 939
Értékelési különbözet	-463	0
Előző év/ek eredménye	-55 152	135 022
Üzleti év eredménye	190 174	55 120
Tőkeváltozás :	**148 942**	**49 203**
Saját tőke :	**1 639 371**	**404 894**

Passzív időbeli elhatárolások :

	2025.	2026.
Alapkezelési díj	2 233	0
Letétkezelési díj	89	0
Felügyeleti díj	144	0
Könyvvizsgálati díj	1 250	0
Könyvelési díj	203	0
Befektetési alapok különadója	206	0
Fizetendő hozam	3 702	0
Összesen :	**7 827**	**0**

8. Cash flow alakulása 2025-2026. évben

	2025.	2026.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	**183 109**	**82 303**
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	187 770	51 428
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-463	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	10 268	27 349
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	7 057	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-13 955	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	827	-4 301
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 801	7 827
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	-6 594	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	**193 851**	**1 627 094**
17. Értékpapírok beszerzése -	-90 777	-185 670
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	232 967	1 786 922
19. Kapott hozamok +	51 661	25 842
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	**-401 721**	**-1 312 649**
20. Befektetési jegy kibocsátása +	9 046	23 329
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-361 080	-1 313 390
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-49 257	-22 150
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	351 542
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	-351 542
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-431	-438
IV. Pénzeszközök változása	**-24 761**	**396 748**
Pénzeszközök nyitó értéke	**32 907**	**8 146**
Pénzeszközök záró értéke	**8 146**	**404 894**

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolodó jogok és kötelezettségek a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbftv. 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-282/2020 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.

A befektetési alap befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg.Ebből következően a befektetési alap munkavállalót nem foglalkoztat, járandóságot, hitelt nem folyósított magánszemélyek részére,ideértve az Alapkezelőnél foglalkoztatottakat és a vezetőségi tagokat.

Az Alap 2025.12.31-én 31.870 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímen további mérlegen kivűli tétellel rendelkezett. A megszűnés napon a szerződés lejárt.

…… ……

Budapest, 2026. október 22.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe