

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

Budapest, 2023. április 25.

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

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	571.425	1.302.362
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	473.385	958.273
III. Egyéb bevételek	0	53
IV. Működési költségek	250.609	242.439
V. Egyéb ráfordítások	10.969	9.486
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-163.538	92.217

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	21.501.168	17.999.955
I. Követelések	571.646	0
1. Követelések	571.646	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	20.865.932	17.821.952
1. Értékpapírok	21.018.868	17.815.610
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-152.936	6.342
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	136.489	378.046
2.2. egyéb értékelési különbözet	-289.425	-371.704
III. Pénzeszközök	63.590	178.003
1. Pénzeszközök	63.590	178.003
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	4	139
1. Aktív időbeli elhatárolás	4	139
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-14.902	82.126
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	21.486.270	18.082.220

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	21.467.725	18.056.700
I. Induló tőke	4.104.219	3.378.441
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70.197.424	72.199.530
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-66.093.205	-68.821.089
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17.363.506	14.678.259
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	2.933.796	-99.974
2. Értékelési különbözet tartaléka	-167.838	88.468
3. Előző évek(ek) eredménye	14.761.086	14.597.548
4. Üzleti év eredménye	-163.538	92.217
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	235	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	235	0
III. Külföldi pénzügyi műveletek kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	18.310	25.520
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	21.486.270	18.082.220

Budapest, 2023. április 25.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alapot a Felügyelet 1996.10.01-én, 1111-20 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 határozatlan ideig tart.

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 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 ellátják :

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

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

A K&H nyíltvégű alapok nem fizetnek hozamot automatikusan a tőkenövekményük terhére. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereségét az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

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.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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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 történik.

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral '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 pénzügyi kötelezettségeket 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 tárgyevi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

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: 1111-20
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2021.	2022.
Tárgynap (T):	2021.12.31.	2022.12.31.
Saját tőke (forint):	21.467.724.476	18.056.699.517
Egy jegyre jutó NEÉ:	5,230648	5,344684
Darabszám:	4.104.218.984	3.378.441.218

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

				2021.		2022.	
				Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK							
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:			0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				18.545	100,00	25.520	100,00
Alapkezelői díj miatt				11.967	64,53	19.330	75,74
Letétkezelői díj miatt				1.368	7,38	1.189	4,66
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				2.565	13,83	2.775	10,87
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				2.645	14,26	2.226	8,73
I/3. Céltartalékok:				0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:				18.545	100,00	25.520	100,00
II. ESZKÖZÖK							
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Devizanem	Me. -tárgyév		63.590	0,29	178.003	0,99
. K&H Bankszámla HUF				58.935	0,27	174.711	0,97
. K&H Bankszámla EUR				2.419	0,01	3.292	0,02
. K&H Bankszámla USD				2.236	0,01	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				571.646	2,66	0	0,00
. Követelés értékpapír eladás ügyletből				571.646	2,66	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):	Devizanem	Névérték-tárgyév		20.865.932	97,11	17.821.952	98,56
II/4.1. Állampapírok (összes):				19.775.890	92,03	17.109.079	94,62
II/4.1.1. Kötvények (összes):				19.775.890	92,03	17.109.079	94,62
MÁK 2025/B	HUF	610.000	1.379.671	6,42	551.264	3,05	
MÁK 2028/A	HUF	255.000.000	972.551	4,53	225.506	1,25	
MÁK 2024/B	HUF	300.000.000	0	0,00	269.558	1,49	
MÁK 2023/B	HUF	600.000.000	2.084.302	9,70	621.529	3,44	
MÁK 2022/C	HUF		2.085.450	9,71	0	0,00	
MÁK 2030/A	HUF	450.000.000	905.377	4,21	311.234	1,72	
MÁK 2038/A	HUF	341.340.000	255.820	1,19	184.770	1,02	
REPHUN 1.125 04/28/26	USD	1.900.000	772.636	3,60	685.168	3,79	
MÁK 2027/A	HUF	500.000.000	0	0,00	368.729	2,04	
MÁK 2027/B	HUF	5.970.000.000	7.077.816	32,93	6.245.892	34,53	
MÁK 2031/A	HUF	540.000.000	318.213	1,48	361.095	2,00	
MÁK 2033/A	HUF	495.000.000	245.832	1,14	295.427	1,63	
MÁK 2029/B	HUF	4.920.000.000	2.934.362	13,66	4.923.268	27,23	
MÁK 2026/D	HUF	280.000.000	0	0,00	211.824	1,17	
MÁK 2025/C	HUF	280.000.000	0	0,00	215.528	1,19	
MÁK 2023/A	HUF		743.860	3,46	0	0,00	
MÁK 2024/C	HUF	450.000.000	0	0,00	385.497	2,13	
MÁK 2026/E	HUF	460.000.000	0	0,00	353.253	1,95	
MÁK 2026/F	HUF	150.000.000	0	0,00	111.243	0,62	

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

eFt

(folytatás)

			2021.		2022.	
II/4.1.1. Kötvények (folytatás):	Devizanem	Névérték-tárgyév				
MÁK 2028/B	HUF	250.000.000	0	0,00	205.971	1,14
MÁK 2029/A	HUF	325.000.000	0	0,00	221.815	1,23
MÁK 2032/A	HUF	250.000.000	0	0,00	183.776	1,02
MÁK 2034/A	HUF	145.000.000	0	0,00	82.453	0,46
MÁK 2041/A	HUF	180.000.000	0	0,00	94.279	0,52
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.:			507.989	2,37	296.133	1,64
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			507.989	2,37	296.133	1,64
MOL 1.5% 10/2027	EUR	400.000	150.494	0,70	131.361	0,73
CORDIA 2026/I	HUF	200.000.000	201.193	0,94	164.772	0,91
WING Holding 2022/I	EUR		156.302	0,73	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):			0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			582.053	2,71	416.740	2,30
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			582.053	2,71	416.740	2,30
EJBFN 2022/A	HUF		103.117	0,48	0	0,00
EJBFN23/A	HUF	470.190.000	478.936	2,23	416.740	2,30
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):			4	0,01	139	0,01
. Aktív elhatárolás - járó kamat			4	0,01	139	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-14.902	-0,07	82.126	0,44
. Határidős devizaügyletek értékkülönbözete			-14.902	-0,07	82.126	0,44
Eszközök összesen:			21.486.270	100,00	18.082.220	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31.

ezer Ft

Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
MÁK 2025/B	610.000	663.974	17.464	0	-130.174	551.264
MÁK 2028/A	255.000.000	297.214	3.301	0	-75.009	225.506
MÁK 2024/B	300.000.000	256.757	4.636	0	8.165	269.558
MÁK 2023/B	600.000.000	603.600	18.379	0	-450	621.529
MÁK 2030/A	450.000.000	410.562	4.882	0	-104.210	311.234
MÁK 2038/A	341.340.000	281.182	1.823	0	-98.235	184.770
REPHUN 1.125 04/28/26	1.900.000	662.724	5.790	81.950	-65.296	685.168
MÁK 2027/B	5.970.000.000	5.862.078	193.506	0	190.308	6.245.892
MÁK 2031/A	540.000.000	441.801	3.366	0	-84.072	361.095
MÁK 2033/A	495.000.000	360.761	7.781	0	-73.115	295.427
MÁK 2029/B	4.920.000.000	4.780.047	83.218	0	60.003	4.923.268
MÁK 2026/D	280.000.000	197.018	190	0	14.616	211.824
MÁK 2025/C	280.000.000	220.735	268	0	-5.475	215.528
MÁK 2024/C	450.000.000	371.127	2.096	0	12.274	385.497
MÁK 2026/E	460.000.000	338.292	4.783	0	10.178	353.253
MÁK 2026/F	150.000.000	100.702	783	0	9.758	111.243
MÁK 2028/B	250.000.000	191.900	10.671	0	3.400	205.971
MÁK 2029/A	325.000.000	245.195	3.953	0	-27.333	221.815
MÁK 2032/A	250.000.000	178.132	1.204	0	4.440	183.776
MÁK 2034/A	145.000.000	89.268	1.716	0	-8.531	82.453
MÁK 2041/A	180.000.000	93.645	3.699	0	-3.065	94.279
II/4.1.1. Kötvények (összes):		17.041.268	376.180	81.950	-390.319	17.109.079
MOL 1.5% 10/2027	400.000	143.426	559	12.536	-25.160	131.361
CORDIA 2026/I	200.000.000	186.828	592	0	-22.648	164.772
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		330.254	1.151	12.536	-47.808	296.133
EJBFN23/A	470.190.000	444.088	715	0	-28.063	416.740
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		444.088	715	0	-28.063	416.740
A piaci érték összesen:						17.821.952
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						17.811.496

Megjegyzés: A külföldi pénznemre szóló értékpapíroknál az eFt-ban kifejezett névérték helyett a darabszám szerepel.
Az eltérés oka és magyarázata a 7.oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

Magyar Állam nevében eljáró Á Erste Bank Zrt. nevében eljáró ÁKK Zrt.
MOL Nyrt. WING Hld.
CORDIA ZRt.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 3.378.441 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 14.678.259 eFt

Az alap letétkezelője által a 2022.12.30-i bázissnappal 2023.01.02-án 2022.12.30-ra 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, melyek elhatárolása lineáris módszerrel történt,

- az értékpapírok és származékos ügyletek értékelése a beszámolóban az utolsó elismert piaci kereskedési árfolyamon történt,

- a beszámolóban a külföldi pénznemre szóló értékpapírok, deviza bankszámlák MNB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	17.811.496	17.821.952
Pénzeszközök	178.061	178.003
Aktív időbeli elhatárolások	0	139
Származékos ügyletek értékelési különbözete	81.679	82.126
Eszközök összesen	18.071.236	18.082.220
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	25.476	25.520
Nettó eszközérték / Saját tőke	18.045.760	18.056.700
Forgalomban lévő jegyek (db)	3.378.441.218	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	5,341446	
Forgalomban lévő jegyek (db)	3.378.441.218	3.378.441.218
Nettó eszközérték / Saját tőke	18.045.760	18.056.700

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

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
18.045.759.671	3.378.441.218	5,341446 HUF

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

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	17.968.457.216	0	258.061.094	18.226.518.310
Február	0	18.660.967.086	0	52.480.692	18.713.447.778
Március	0	18.087.489.646	0	66.828.710	18.154.318.356
Április	0	18.087.489.646	0	40.704.220	18.128.193.866
Május	0	18.863.206.859	0	118.201.730	18.981.408.589
Június	0	18.312.577.079	0	21.290.268	18.333.867.347
Július	0	18.082.328.219	0	102.280.204	18.184.608.423
Augusztus	0	17.732.676.439	0	74.498.595	17.807.175.034
Szeptember	0	17.248.179.399	0	31.603.931	17.279.783.330
Október	0	17.058.038.069	0	72.822.000	17.130.860.069
November	0	17.235.594.413	0	107.032.689	17.342.627.102
December	0	17.041.268.448	0	178.221.644	17.219.490.092

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2000. **		4.241.187.277	13.684.568.458	12.491.321.168	5.434.434.567	10,89%
2001.		5.434.434.567	1.668.889.065	3.127.607.201	3.975.716.431	10,82%
2002.		3.975.716.431	9.326.695.077	3.333.872.791	9.968.538.717	8,46%
2003.		9.968.538.717	8.991.330.945	9.280.239.724	9.679.629.938	3,37%
2004.		9.679.629.938	1.484.282.247	5.321.508.373	5.842.403.812	10,87%
2005.		5.842.403.812	4.976.991.173	4.105.530.089	6.713.864.896	6,95%
2006.		6.713.864.896	451.625.343	4.004.081.770	3.161.408.469	5,23%
2007.		3.161.408.469	1.148.552.802	1.265.908.976	3.044.052.295	6,26%
2008.		3.044.052.295	250.019.656	1.422.508.219	1.871.563.732	5,84%
2009.		1.871.563.732	1.092.409.249	525.380.524	2.438.592.457	9,87%
2010.		2.438.592.457	961.612.252	1.321.105.007	2.079.099.702	5,02%
2011.		2.079.099.702	171.824.336	652.909.839	1.598.014.199	3,31%
2012.		1.598.014.199	269.326.982	449.985.447	1.417.355.734	10,49%
2013.		1.417.355.734	4.407.107.698	2.766.618.052	3.057.845.380	7,85%
2014.		3.057.845.380	1.363.618.011	1.441.643.853	2.979.819.538	2,62%
2015.		2.979.819.538	1.733.240.983	936.060.329	3.777.000.192	2,15%
2016.		3.777.000.192	6.158.407.999	1.699.305.080	8.236.103.111	2,95%
2017.		8.236.103.111	3.091.690.744	3.263.646.726	8.064.147.129	1,25%
2018.		8.064.147.129	753.386.778	3.728.707.804	5.088.826.103	-0,48%
2019.		5.088.826.103	554.270.028	1.539.865.168	4.103.230.963	2,29%
2020.		4.103.230.963	662.180.959	1.016.497.466	3.748.914.456	1,56%
2021.		3.748.914.456	2.754.206.180	2.398.901.652	4.104.218.984	-3,05%
2022.	Január	4.104.218.984	4.373.411	418.669.316	3.689.923.079	
	Február	3.689.923.079	539.540.209	455.771.293	3.773.691.995	
	Március	3.773.691.995	13.343.837	99.138.249	3.687.897.583	
	Április	3.687.897.583	968.067.914	282.580.967	4.373.384.530	
	Május	4.373.384.530	6.882.009	545.541.927	3.834.724.612	
	Június	3.834.724.612	34.142.367	150.995.081	3.717.871.898	
	Július	3.717.871.898	5.621.520	101.655.624	3.621.837.794	
	Augusztus	3.621.837.794	9.433.010	98.314.612	3.532.956.192	
	Szeptember	3.532.956.192	7.271.437	110.212.023	3.430.015.606	
	Október	3.430.015.606	4.737.950	96.504.788	3.338.248.768	
	November	3.338.248.768	349.965.144	281.579.068	3.406.634.844	
	December	3.406.634.844	58.727.558	86.921.184	3.378.441.218	2,18%
Mindösszesen az Alap indulásától:			67.958.343.331	68.821.089.390		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 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.

*** A 2000-es évi nyitó adat egyenlege magában foglalja az induló 1996-1999-es évek teljes forgalmát.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2021.	2022.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)*	440.734	1.038.776
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	57.243	199.002
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	40.171	26.383
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	33.277	38.201
Összesen :	571.425	1.302.362

* a 2021..évben tévesen szerepelt

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2021.	2022.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	45	190
Értékpapírok értékesítésének árfolyamvesztesége	413.018	785.517
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	18.075	4.000
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	42.247	168.566
Összesen :	473.385	958.273

Egyéb bevételek:

	2021.	2022.
Egyéb bevétel (SDR térítés)	0	53
Összesen :	0	53

Működési költségek :

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	223.496	217.181
Letétkezelési díj	17.551	15.177
Felügyeleti díj	7.679	6.740
Könyvvizsgálati díj	470	972
Könyvelési díj	1.156	1.156
Bankköltség	163	861
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	27	54
Elemzési szolgáltatási díj	67	298
Összesen :	250.609	242.439

Egyéb ráfordítások:

	2021.	2022.
Befektetési alapokat terhelő különadó	10.969	9.486
Összesen:	10.969	9.486

Követelések :

	2021.	2022.
Követelés értékpapír eladás ügyletből	571.646	0
Összesen :	571.646	0

A követelés fordulónapon még be nem folyt eladás ügyletet tartalmazza. Az ügylet elszámolása 2022.01.03-án megtörtént.

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:

	2021.	2022.
Értékpapírok beszerzési értéke	21.018.868	17.815.610
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	136.489	378.046
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-289.425	-371.704
Összesen :	20.865.932	17.821.952

Ezen mérlegkételemek további bemutatását a **Portfólio Jelentés** valamint az 5.oldalon található **Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése** kimutatás tartalmazza.

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2021.	2022.
Elszámolási betétszámla HUF		58.935	174.711
Elszámolási betétszámla EUR	8.225,40	2.419	3.292
Elszámolási betétszámla USD		2.236	0
Összesen :		63.590	178.003

Aktív időbeli elhatárolások :

	2021.	2022.
Betéti számla járó kamata	4	139
Összesen :	4	139

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:**Határidős deviza ügyletek bemutatása:**

	devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2021.12.31-én :	EURHUF220125-eladás	3.000.000	-1.095.767	-1.110.669	-14.902
	Összesen:		-1.095.767	-1.110.669	-14.902
2022.12.31-én :	EURHUF23012-eladás	2.095.000	-922.420	-840.294	82.126
	Összesen:		-922.420	-840.294	82.126

Az EURHUF220125 ügylet lezárása 24.767 eFt nyereséget eredményezett.

Az EURHUF230112 ügylet lezárása 90.810 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős deviza ügyleteken 26.383 eFt nyereséget és 4.000 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 :

	2021.	2022.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70.197.424	72.199.530
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-66.093.205	-68.821.089
Induló tőke :	4.104.219	3.378.441
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	2.933.796	-99.974
Értékelési különbözet	-167.838	88.468
Előző év/ek eredménye	14.761.086	14.597.548
Üzleti év eredménye	-163.538	92.217
Tőkeváltozás :	17.363.506	14.678.259
Saját tőke :	21.467.725	18.056.700

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2021.	2022.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételből	235	0
Összesen :	235	0

Passzív időbeli elhatárolások :

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	11.967	19.330
Letétkezelési díj	1.368	1.189
Felügyeleti díj	1.852	1.559
Könyvvizsgálati díj	235	972
Könyvelési díj	177	178
Befektetési alapok különadója	2.645	2.226
Elemzési szolgáltatási díj	66	66
Összesen :	18.310	25.520

8. Cash flow alakulása 2021-2022. években

	2021.	2022.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-826.922	254.328
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-604.272	-946.559
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-167.838	88.468
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-183.216	1.765.693
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	-32.611	-571.646
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	152.936	-6.342
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	-235
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2	-135
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6.821	7.210
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	14.902	-82.126
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.482.341	3.619.822
17. Értékpapírok beszerzése -	-14.392.596	-10.733.357
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	12.469.521	13.314.403
19. Kapott hozamok +	440.734	1.038.776
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.927.301	-3.759.737
20. Befektetési jegy kibocsátása +	14.710.147	10.309.357
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-12.782.801	-14.068.904
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	1.104.510
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	-1.104.510
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-45	-190
IV. Pénzeszközök változása	-381.962	114.413
Pénzeszközök nyitó értéke	445.552	63.590
Pénzeszközök záró értéke	63.590	178.003

9. Egyéb kiegészítések:**a,**

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-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 2022.12.31-én 612.900 eFt és 2021.12.31-én 699.560 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2023. április 25.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	határozatlan

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

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

b) célja és stratégiája

A K&H aranykosár alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével, de az egyedi állampapír vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal, és rugalmasabban elérhetővé tegye a hazai állampapírokat. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a Magyar Állampapírok teljesítményével. Az Alap jellemzően közvetlenül a magyar állampapírokba fektet be. 2022. április 22-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatának befektetési politikát tartalmazó fejezetében pontosításra kerültek a befektetési limitek, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, a Referenciamutató és a származtatott ügyletekre vonatkozó információk. 2022. december 29-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatának befektetési politikát tartalmazó fejezetében módosításra került: a befektetési stratégia, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk, befektetési limitek, kockázati tényezőket és értékelési szabályok, továbbá a díjakat tartalmazó fejezetben: a referenciamutató használatáért fizetendő licenzdíj, könyvvizsgálati díj maximális mértéke.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban deviza forward ügyletek szerepeltek, melyekkel az alap devizakitettséget fedeztük. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a magyar állampapír piaci hozamgörbe fél év – egy év közötti és öt év feletti szakaszának alakulása. A Forgalmazó, a Letétkezelő és az Alap Könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. 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. 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.

d) nemzetközi és hazai makrogazdasági körkép és kilátások

Nemzetközi gazdasági körkép

1. Gazdasági és inflációs környezet

A globális gazdaság a kiemelkedő 2021-es, 6,2%-os növekedés után 2022-ben veszített dinamikájából, de ezzel együtt is 3,4%-kal tudott erősödni a tavalyi évben. Az emelkedő infláció, a szigorító jegybankok és a romló gazdasági kilátások következtében a részvény és kötvénypiacok egyszerre, szinte példátlan mértékben zuhantak, főleg a tavalyi év első felében. Mindez azt eredményezte, hogy egy klasszikus, részvényeket és kötvényeket vegyesen tartalmazó portfólió olyan negatív teljesítményt mutatott, amire 2008 óta nem volt példa.

2. A monetáris politika alakulása

A piacok 2022 januárjában zuhanni kezdtek az Oroszország és Ukrajna közötti geopolitikai feszültség és az emelkedő infláció miatt, amire a jegybankoknak is reagálni kellett. Az amerikai jegybank (Fed) 2022 márciusa óta többször emelte irányadó kamatát, és az amerikai alapkamat-sáv teteje az év eleji 0,25%-ról 4,5%-ra emelkedett év végére. A Fed azt is bejelentette, hogy megkezdi mérlegfőösszegének csökkentését, amely jelentős fordulatot jelentett a korábbi évek

likviditásnövelő intézkedései után. Az Európai Központi Bank szintén kamatemelésekbe kezdett, az év során két 0,75%-os és két 0,5%-os kamatemelést végrehajtva, így az irányadó európai kamatszint -0,5%-ról 2%-ra emelkedett 2022-ben.

3. Főbb piaci folyamatok

Február végén és március elején a gazdasági kilátások még inkább borúsabbá váltak Oroszország ukrajnai inváziója és az energiaárak emelkedése következtében. A második negyedévben a piacok volatilisak maradtak a tovább emelkedő kamatok, a magas infláció és a bizonytalan gazdasági növekedési kilátások miatt. A borúsabb gazdasági adatok ellenére a piacok június végén és egész júliusban erőteljes fellendülést mutattak. Augusztus első heteiben a piacok tovább emelkedtek, mígnem a recessziós félelmek ismét felerősödtek, és a kötvényhozamok újra emelkedni kezdtek. Az utolsó negyedévben ismét kedvezőbbé vált a piaci hangulat, azonban a globális részvénytőkepiacok a teljes 2022-es évet még így is 20%-os mínuszban zárták. Az emelkedő inflációs várakozások következtében a hosszú lejáratú amerikai kötvényhozamok az év eleji 1,5% közeli szintről 4% közelébe emelkedtek az év során, jelentős árfolyamesést okozva a kötvényportfóliókban.

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

A 2022-es évet a hazai piac szempontjából továbbra is az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank erre adott válaszi határozta meg. A fogyasztói árak Magyarországon átlagosan 14,5%-kal nőttek 2022-ben, ezen belül a legnagyobb mértékben az élelmiszerek: 26%-kal. A háztartási energia ára 21,7, a tartós fogyasztási cikkeké 12,2, az egyéb cikkeké 12,0, a szeszes italok, dohányárúké 9,9, a szolgáltatásoké 7,1, a ruházati cikkeké 5,5%-kal emelkedett. A hazai gazdaság jól teljesített 2022-ben és 4,6 százalékkal növekedett 2021-hez viszonyítva.

5. A monetáris politika alakulása

A nagyon erős inflációs nyomás miatt a Magyar Nemzeti Bank 2022-ben is folytatta agresszív kamatemelési ciklusát. Az alapkamat szintje 13%-on tetőzött, azonban októberben a drasztikusan gyengülésnek induló forint árfolyamának stabilizálására még tovább kellett emelni az irányadó kamatszintet. Ehhez az MNB – immár sokadszorra – átalakította monetáris eszköztárát, és az egynapos betét vált irányadó eszközzé, 18%-on megállapított kamattal.

6. Forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2022-es év elejét a 350-370-es sávban indította, majd az orosz-ukrán konfliktus kirobbanása után jelentős gyengülésnek indult a hazai fizetőeszköz, és a forint-euró árfolyam októberben 430 fölé emelkedett. A jelentős jegybanki kamatemelés és a javuló nemzetközi környezet segített ismét stabilizálni az árfolyamot, amely az év végét a 400-es szintek közelében zárta. A jelentős kamatemelések, az emelkedő infláció és a fejlett kötvénypiacokon látható hozamemelkedés a hazai kötvénypiacon is éreztette hatását, további jelentős hozamemelkedést hozva 2022-ben minden lejáraton. A rövid oldalon, a 3 hónapos papírok esetében közel 800 bázispont, a 6 hónapos papíroknál 920 bázispont, a 3 éves lejáraton 620 bázispont, 5 éves lejáraton 500 bázispont, míg a 10 éves állampapírok esetében 520 bázispont volt a hozamemelkedés mértéke 2022-ben.

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

Az Alap 2022. évi hozama: 2,3%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2023. április 25.

<hr/> Bak Tibor	<hr/> Kovácsné Dibusz Katalin
a KBC Asset Management NV nevében és képviseletében a KBC AM N.V. Magyarországi Fióktelepe elektronikusan aláírva	