

# K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja

2022.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

Budapest, 2023. április 25.

## K&amp;H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja

|                                     | 2021.<br>01.01-12.31. | 2022.<br>01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>      |                       |                       |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 369.361               | 249.131               |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 48.239                | 313.122               |
| III. Egyéb bevételek                | 6.013                 | 2.383                 |
| IV. Működési költségek              | 85.591                | 57.623                |
| V. Egyéb ráfordítások               | 1.016                 | 565                   |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0                     | 0                     |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>       | <b>240.528</b>        | <b>-119.796</b>       |

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

|                                                                       |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| I. Értékpapírok                                                       | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok                                                       | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                | 0                | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból                    | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                      | 0                | 0                |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek                                       | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                               | <b>5.073.441</b> | <b>2.554.601</b> |
| I. Követelések                                                        | 112.796          | 0                |
| 1. Követelések                                                        | 112.796          | 0                |
| 2. Követelések értékvesztése                                          | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                           | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok                                                      | 4.957.359        | 2.527.106        |
| 1. Értékpapírok                                                       | 4.855.414        | 2.768.586        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                | 101.945          | -241.480         |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból                    | 30.673           | -308.455         |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                      | 71.272           | 66.975           |
| III. Pénzeszközök                                                     | 3.286            | 27.495           |
| 1. Pénzeszközök                                                       | 3.286            | 27.495           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                         | 0                | 0                |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                 | <b>1.405</b>     | <b>387</b>       |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                          | 1.405            | 387              |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                          | 0                | 0                |
| <b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>                 | <b>678</b>       | <b>18.448</b>    |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                                      | <b>5.075.524</b> | <b>2.573.436</b> |

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

|                                                                      |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>                                                 | <b>5.047.848</b> | <b>2.568.602</b> |
| I. Induló tőke                                                       | 4.543.981        | 2.563.107        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                          | 8.010.452        | 8.104.402        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                       | -3.466.471       | -5.541.295       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                     | 503.867          | 5.495            |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete     | 75.886           | 22.965           |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                   | 102.623          | -223.032         |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                          | 84.830           | 325.358          |
| 4. Üzleti év eredménye                                               | 240.528          | -119.796         |
| <b>F. Céltartalékok</b>                                              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                            | <b>20.223</b>    | <b>0</b>         |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                   | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                   | 20.223           | 0                |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                              | <b>7.453</b>     | <b>4.834</b>     |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                                     | <b>5.075.524</b> | <b>2.573.436</b> |

Budapest, 2023. április 25.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H privátbanki exkluzív komfort alapok nyíltvégű alapját a Felügyelet 2017.11.15-én, 1111-745 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az alap nve 2022.02.14-től K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja.

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.

Az Alap befektetési jegyeit kizárólag a K&H Bankkal Privátbanki szolgáltatásokra szerződött devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező, illetve az olyan Befektetőket, akik/amelyek esetében a megvásárolt befektetési jegyeket 2014. évi XIX. törvényben meghatározott ún. „Egyesült Államoknak Jelentendő Számlán” írják jóvá. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

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

Kovácsné Dibusz Katalin

Vezető termékfejlesztési menedzser

Pénzügyi vezető

2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.

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 elérendő célnak a hozamok terén.

A K&H nyíltvégű alapok nem fizetnek hozamot automatikusan a tőkenövekményük terhére. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereséget 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelekmnb.hu](http://www.kozzetetelekmnb.hu) .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, 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 történt.

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 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 értékeket 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 tárgyvízi 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: 1111-745  
 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):                | 5.047.847.827 | 2.568.602.318 |
| Egy jegyre jutó NEE:                | 1,110887      | 1,002144      |
| Darabszám:                          | 4.543.981.276 | 2.563.107.454 |

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

|                                                                     |                                   | 2021.            |               | 2022.            |               |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                                     |                                   | Összeg           | %             | Összeg           | %             |
| <b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                           |                                   |                  |               |                  |               |
| <b>I/1. Hitelállomány:</b>                                          | <b>Futamidő:</b>                  | <b>20.029</b>    | <b>72,37</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| Folyószámla hitel HUF                                               |                                   | 20.029           | 72,37         | 0                | 0,00          |
| <b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>          |                                   | <b>7.647</b>     | <b>27,63</b>  | <b>4.834</b>     | <b>100,00</b> |
| Alapkezelői díj miatt                                               |                                   | 6.122            | 22,12         | 3.229            | 66,80         |
| Letétkezelői díj miatt                                              |                                   | 262              | 0,95          | 129              | 2,67          |
| 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                             |                                   | 1.027            | 3,71          | 1.384            | 28,63         |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                           |                                   | 236              | 0,85          | 92               | 1,90          |
| <b>I/3. Céltartalékok:</b>                                          |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>                      |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                                    |                                   | <b>27.676</b>    | <b>100,00</b> | <b>4.834</b>     | <b>100,00</b> |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>                                                 |                                   |                  |               |                  |               |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>                        | <b>M.e -tárgyév</b>               | <b>3.286</b>     | <b>0,06</b>   | <b>27.495</b>    | <b>1,07</b>   |
| K&H Bankszámla HUF                                                  |                                   | 0                | 0,00          | 26.569           | 1,03          |
| K&H Bankszámla EUR                                                  | 1.245,82                          | 1.048            | 0,02          | 499              | 0,02          |
| K&H Bankszámla USD                                                  | 944,81                            | 2.238            | 0,04          | 355              | 0,01          |
| K&H Bankszámla JPY                                                  | 25.488,00                         | 0                | 0,00          | 72               | 0,01          |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                              |                                   | <b>112.796</b>   | <b>2,22</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| Követelés értékpapír eladásból                                      |                                   | 112.796          | 2,22          | 0                | 0,00          |
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         | <b>Futamidő</b>                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                         |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>               |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>                                 | <b>Devizanem Névérték-tárgyév</b> | <b>4.957.359</b> | <b>97,68</b>  | <b>2.527.106</b> | <b>98,19</b>  |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                               |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                                |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                           |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>                  |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>                    |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b> |                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>                       |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                 |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |                                   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>                      | <b>Devizanem Db</b>               | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |

K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja  
(folytatás)

eFt

|                                                   |           |               | 2021.     |        | 2022.     |        |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|--------|-----------|--------|
| 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):              |           |               | 4.957.359 | 97,68  | 2.527.106 | 98,19  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):           |           |               | 0         | 0,00   | 0         | 0,00   |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):                | Devizanem | Db            | 4.957.359 | 97,68  | 2.527.106 | 98,19  |
| KBC Equity Rest Euro -B                           | EUR       | 40            | 0         | 0,00   | 21.327    | 0,83   |
| PLATO Inst.Index Fund Emerging Markets E          | EUR       |               | 119.692   | 2,36   | 0         | 0,00   |
| KBC Equity Fund World Int. "B"                    | EUR       | 104           | 131.797   | 2,60   | 52.940    | 2,06   |
| PLATO Institutional Index Fund -WORLD             | EUR       |               | 682.824   | 13,45  | 0         | 0,00   |
| KBC Bonds Emerg.Markets "B" Cap                   | USD       | 57            | 0         | 0,00   | 50.186    | 1,95   |
| KBC Equity Fund - Ind. & Infr.Inst. B             | EUR       |               | 64.869    | 1,28   | 0         | 0,00   |
| KBC Renta Dollarenta                              | USD       | 240           | 634.206   | 12,50  | 97.113    | 3,77   |
| KBC Equity Fund North American Continent          | EUR       | 197           | 0         | 0,00   | 44.307    | 1,72   |
| K&H navigátor indexköv.bef.j. "F" soroza          | HUF       |               | 233.053   | 4,59   | 0         | 0,00   |
| K&H Kötvény bef.jegy "F" sorozat                  | HUF       | 1.507.000.788 | 2.693.035 | 53,06  | 1.386.799 | 53,89  |
| K&H állampapír "F" sorozat                        | HUF       | 451.140.554   | 397.883   | 7,84   | 505.682   | 19,65  |
| KBC Equity Fund North America                     | USD       | 31            | 0         | 0,00   | 43.758    | 1,70   |
| KBC Equity Fund Usa Canada ISB                    | EUR       | 98            | 0         | 0,00   | 44.618    | 1,73   |
| KBC Equity Fund Eurozone -B                       | EUR       | 61            | 0         | 0,00   | 15.453    | 0,60   |
| KBC Equity Fund Emerg.Markets ISB Cap             | EUR       | 31            | 0         | 0,00   | 23.657    | 0,92   |
| KBC Equity Fund Asia Pacifi ISB Cap               | JPY       | 85            | 0         | 0,00   | 19.566    | 0,76   |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):                 |           |               | 0         | 0,00   | 0         | 0,00   |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):       |           |               | 1.405     | 0,03   | 387       | 0,02   |
| . Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek    |           |               | 1.405     | 0,03   | 366       | 0,01   |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat                  |           |               | 0         | 0,00   | 21        | 0,01   |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete |           |               | 678       | 0,01   | 18.448    | 0,72   |
| . Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete      |           |               | 678       | 0,01   | 18.448    | 0,72   |
| Eszközök összesen:                                |           |               | 5.075.524 | 100,00 | 2.573.436 | 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                                                                  | Me.<br>Db     | Beszerzési<br>érték | Kamat    | Árfolyam különbözet |       | Piaci érték |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------|---------------------|-------|-------------|
|                                                                             |               |                     |          | deviza              | papír |             |
| KBC Equity Rest Euro -B                                                     | 40            | 20.867              | -262     | 722                 | 0     | 21.327      |
| KBC Equity Fund World Int. "B"                                              | 104           | 53.748              | -3.530   | 2.722               | 0     | 52.940      |
| KBC Bonds Emerg.Markets "B" Cap                                             | 57            | 46.478              | -4.605   | 8.313               | 0     | 50.186      |
| KBC Renta Dollarenta                                                        | 240           | 85.445              | -10.676  | 22.344              | 0     | 97.113      |
| KBC Bonds Corporate Euro -B                                                 | 672           | 221.175             | -23.640  | 24.165              | 0     | 221.700     |
| KBC Equity Fund North American Continent                                    | 197           | 45.832              | -3.686   | 2.161               | 0     | 44.307      |
| K&H Kötvény bef.jegy "F" sorozat                                            | 1.507.000.788 | 1.667.387           | -280.588 | 0                   | 0     | 1.386.799   |
| K&H állampapír "F" sorozat                                                  | 451.140.554   | 477.330             | 28.352   | 0                   | 0     | 505.682     |
| KBC Equity Fund North America                                               | 31            | 45.066              | -4.039   | 2.731               | 0     | 43.758      |
| KBC Equity Fund Usa Canada ISB                                              | 98            | 46.142              | -3.760   | 2.236               | 0     | 44.618      |
| KBC Equity Fund Eurozone -B                                                 | 61            | 14.731              | 445      | 277                 | 0     | 15.453      |
| KBC Equity Fund Emerg.Markets ISB Cap                                       | 31            | 24.788              | -1.851   | 720                 | 0     | 23.657      |
| KBC Equity Fund Asia Pacifi ISB Cap                                         | 85            | 19.597              | -615     | 584                 | 0     | 19.566      |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes):                                        |               | 2.768.586           | -308.455 | 66.975              | 0     | 2.527.106   |
| A piaci érték összesen:                                                     |               |                     |          |                     |       | 2.527.106   |
| A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen: |               |                     |          |                     |       | 2.524.346   |

Megjegyzés:

Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

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

#### 4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 2.563.107 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 5.495 eFt

Az alap letétkezelője által a 2022.12.30-i bázissnappal 2023.01.03-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-<br>érték jelentés | Éves<br>beszámoló |
| Hosszú lejáratú bankbetétek                 | 0                               | 0                 |
| Követelések                                 | 0                               | 0                 |
| Értékpapírok                                | 2.524.346                       | 2.527.106         |
| Pénzeszközök                                | 27.501                          | 27.495            |
| Aktív időbeli elhatárolások                 | 107                             | 387               |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 17.154                          | 18.448            |
| <b>Eszközök összesen</b>                    | <b>2.569.108</b>                | <b>2.573.436</b>  |
| Kötelezettségek                             | 0                               | 0                 |
| Passzív elhatárolások                       | 4.822                           | 4.834             |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>       | <b>2.564.286</b>                | <b>2.568.602</b>  |

  

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 2.563.107.454 |
| Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )   | 1,000460      |

|                                |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db)   | 2.563.107.454 | 2.563.107.454 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 2.564.286     | 2.568.602     |

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

| Nettó eszközérték | Darabszám     | Egy jegyre jutó nettó eszk.érték |
|-------------------|---------------|----------------------------------|
| 2.564.286.403     | 2.563.107.454 | 1,000460 HUF                     |

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

|            |     |     |     |             | Forint      |
|------------|-----|-----|-----|-------------|-------------|
| Hónap      | DKJ | MÁK | MNB | Bank        | Összesen    |
| Január     | 0   | 0   | 0   | -30.626.848 | -30.626.848 |
| Február    | 0   | 0   | 0   | 353.854.496 | 353.854.496 |
| Március    | 0   | 0   | 0   | 1.403.628   | 1.403.628   |
| Április    | 0   | 0   | 0   | 5.112.210   | 5.112.210   |
| Május      | 0   | 0   | 0   | 29.944.836  | 29.944.836  |
| Június     | 0   | 0   | 0   | 31.298.570  | 31.298.570  |
| Július     | 0   | 0   | 0   | 31.280.300  | 31.280.300  |
| Augusztus  | 0   | 0   | 0   | 3.736.252   | 3.736.252   |
| Szeptember | 0   | 0   | 0   | 2.256.714   | 2.256.714   |
| Október    | 0   | 0   | 0   | 32.179.353  | 32.179.353  |
| November   | 0   | 0   | 0   | 31.107.098  | 31.107.098  |
| December   | 0   | 0   | 0   | 27.428.901  | 27.428.901  |

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

|                                   |            | Nyitó<br>mennyiség | Kibocsátás    | Visszaváltás  | Záró mennyiség | Éves hozam* |
|-----------------------------------|------------|--------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| Év                                | Hónap      | db                 | db            | db            | db             |             |
| 2017.                             |            | 0                  | 1.482.661.853 | 12.183.060    | 1.470.478.793  | -0,25%      |
| 2018.                             |            | 1.470.478.793      | 1.701.464.607 | 299.868.793   | 2.872.074.607  | -0,82%      |
| 2019.                             |            | 2.872.074.607      | 2.236.844.740 | 445.432.948   | 4.663.486.399  | -9,00%      |
| 2020.                             |            | 4.663.486.399      | 1.596.900.118 | 1.076.460.940 | 5.183.925.577  | 0,96%       |
| 2021.                             |            | 5.183.925.577      | 992.580.670   | 1.632.524.971 | 4.543.981.276  | 2,04%       |
| 2022.                             | Január     | 4.543.981.276      | 30.618.953    | 207.837.333   | 4.366.762.896  |             |
|                                   | Február    | 4.366.762.896      | 13.122.056    | 679.304.072   | 3.700.580.880  |             |
|                                   | Március    | 3.700.580.880      | 47.962.931    | 51.734.634    | 3.696.809.177  |             |
|                                   | Április    | 3.696.809.177      | 300.278       | 102.887.065   | 3.594.222.390  |             |
|                                   | Május      | 3.594.222.390      | 315.004       | 131.494.341   | 3.463.043.053  |             |
|                                   | Június     | 3.463.043.053      | 317.721       | 85.863.870    | 3.377.496.904  |             |
|                                   | Július     | 3.377.496.904      | 316.393       | 152.673.144   | 3.225.140.153  |             |
|                                   | Augusztus  | 3.225.140.153      | 316.499       | 173.216.638   | 3.052.240.014  |             |
|                                   | Szeptember | 3.052.240.014      | 327.909       | 87.664.424    | 2.964.903.499  |             |
|                                   | Október    | 2.964.903.499      | 127.768       | 154.901.165   | 2.810.130.102  |             |
|                                   | November   | 2.810.130.102      | 115.929       | 178.947.803   | 2.631.298.228  |             |
|                                   | December   | 2.631.298.228      | 108.446       | 68.299.220    | 2.563.107.454  |             |
| Mindösszesen az Alap indulásától: |            |                    | 8.104.401.875 | 5.541.294.421 |                |             |

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 százalék.

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

**Pénzügyi műveletek bevételei:**

|                                                | 2021.          | 2022.          |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)   | 202            | 2.332          |
| Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége | 342.953        | 202.669        |
| Határidős ügyletek árfolyamnyeresége           | 14.027         | 179            |
| Devizaműveletek árfolyamnyeresége              | 12.179         | 43.951         |
| <b>Összesen :</b>                              | <b>369.361</b> | <b>249.131</b> |

**Pénzügyi műveletek ráfordításai :**

|                                             | 2021.         | 2022.          |
|---------------------------------------------|---------------|----------------|
| Fizetett kamatok (folyószámla hitel)        | 240           | 221            |
| Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék   | 2.680         | 5.565          |
| Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége | 19.693        | 194.112        |
| Határidős ügyletek árfolyamvesztesége       | 14.991        | 59.456         |
| Devizaműveletek árfolyamvesztesége          | 10.635        | 53.768         |
| <b>Összesen :</b>                           | <b>48.239</b> | <b>313.122</b> |

**Egyéb bevételek:**

|                                     | 2021.        | 2022.        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V: | 6.013        | 2.383        |
| <b>Összesen :</b>                   | <b>6.013</b> | <b>2.383</b> |

**Működési költségek :**

|                                    | 2021.         | 2022.         |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj                   | 77.689        | 50.204        |
| Letétkezelési díj                  | 3.330         | 2.051         |
| Felügyeleti díj                    | 1.992         | 1.247         |
| Könyvvizsgálati díj                | 387           | 972           |
| Könyvelési díj                     | 1.156         | 1.156         |
| Bankköltség                        | 934           | 1.939         |
| Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód) | 28            | 54            |
| Elemzési szolgáltatási díj         | 75            | 0             |
| <b>Összesen :</b>                  | <b>85.591</b> | <b>57.623</b> |

**Egyéb ráfordítások:**

|                                       | 2021.        | 2022.      |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Befektetési alapokat terhelő kölönadó | 1.016        | 565        |
| <b>Összesen:</b>                      | <b>1.016</b> | <b>565</b> |

**Követelések :**

|                                | 2021.          | 2022.    |
|--------------------------------|----------------|----------|
| Követelés értékpapír eladásból | 112.796        | 0        |
| <b>Összesen</b>                | <b>112.796</b> | <b>0</b> |

A követelés értékpapír értékesítésének, fordulónapon még be nem folyt szerződés szerint értékét tartalmazza.

**Értékpapírok és értékelési különbözetük:**

|                                                      | 2021.            | 2022.            |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Értékpapírok beszerzési értéke                       | 4.855.414        | 2.768.586        |
| Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból      | 30.673           | -308.455         |
| Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás | 71.272           | 66.975           |
| <b>Összesen :</b>                                    | <b>4.957.359</b> | <b>2.527.106</b> |

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

**Pénzeszközök:**

|                             | Mennyiség | 2021.        | 2022.         |
|-----------------------------|-----------|--------------|---------------|
| Elszámolási betétszámla EUR | 1.245,82  | 1.048        | 499           |
| Elszámolási betétszámla USD | 944,81    | 2.238        | 355           |
| Elszámolási betétszámla JPY | 25.488,00 | 0            | 72            |
| <b>Összesen :</b>           |           | <b>3.286</b> | <b>27.495</b> |

**Aktív időbeli elhatárolások :**

|                                 | 2021.        | 2022.      |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Forgalmazói díjbevétel - KBC NV | 1.405        | 366        |
| Betéti számla járó kamata       | 0            | 21         |
| <b>Összesen :</b>               | <b>1.405</b> | <b>387</b> |

**Származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:**

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

|                 | devizanem           | határidős ügylet<br>szerződés szerinti értéke |                 | határidős ügylet<br>piaci értéke |                |
|-----------------|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------|
|                 |                     | Deviza<br>mennyiség                           | eFt             | eFt                              | eredmény (eFt) |
| 2021.12.31-én : | EURHUF220228-eladás | 707.000                                       | -262.831        | -262.798                         | 33             |
|                 | EURHUF220228-vétel  | 707.000                                       | 262.153         | 262.798                          | 645            |
|                 | <b>Összesen:</b>    |                                               | <b>-678</b>     | <b>0</b>                         | <b>678</b>     |
| 2022.12.31-én : | EURHUF230222-eladás | 610.000                                       | -254.662        | -248.295                         | 6.367          |
|                 | USDHUF230222-eladás | 495.000                                       | -199.646        | -187.565                         | 12.081         |
|                 | <b>Összesen:</b>    |                                               | <b>-454.308</b> | <b>-435.860</b>                  | <b>18.448</b>  |

Az EURHUF220228 ügyletek lezárása a szerződés szerinti értéken történt.

A 2023.02.22-i ügyletek lezárása 42.113 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 179 eFt nyereséget és 59.456 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    | 8.010.452        | 8.104.402        |
| Visszaváltott befektetési jegyek névértéke  | -3.466.471       | -5.541.295       |
| <b>Induló tőke :</b>                        | <b>4.543.981</b> | <b>2.563.107</b> |
| Befektetési jegyek forgalmazási különbözete | 75.886           | 22.965           |
| Értékelési különbözet                       | 102.623          | -223.032         |
| Előző év/ek eredménye                       | 84.830           | 325.358          |
| Üzleti év eredménye                         | 240.528          | -119.796         |
| <b>Tőkeváltozás :</b>                       | <b>503.867</b>   | <b>5.495</b>     |
| <b>Saját tőke :</b>                         | <b>5.047.848</b> | <b>2.568.602</b> |

**Rövid lejáratú kötelezettségek**

|                                     | 2021.         | 2022.    |
|-------------------------------------|---------------|----------|
| Kötelezettség szállítókkal szemben  | 194           | 0        |
| Kötelezettség folyószámla-hitel HUF | 20.029        | 0        |
| <b>Összesen :</b>                   | <b>20.223</b> | <b>0</b> |

**Passzív időbeli elhatárolások :**

|                               | 2021.        | 2022.        |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Alapkezelési díj              | 6.122        | 3.229        |
| Letétkezelési díj             | 262          | 129          |
| Felügyeleti díj               | 461          | 235          |
| Könyvvizsgálati díj           | 194          | 972          |
| Könyvelési díj                | 178          | 178          |
| Befektetési alapok különadója | 236          | 91           |
| <b>Összesen :</b>             | <b>7.453</b> | <b>4.834</b> |

## 8. Cash flow alakulása 2021-2022. években

|                                                                                   | 2021.           | 2022.             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                    | <b>-198.687</b> | <b>-90.134</b>    |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)± | 240.326         | -122.128          |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás                                           | 0               | 0                 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±                                              | 102.623         | -223.032          |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±                                | 0               | 0                 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±                            | -568.640        | 166.614           |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±         | 0               | 0                 |
| 9.1 Követelések változása ±                                                       | 112.796         | -112.796          |
| 9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±                            | -101.945        | 241.480           |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                            | 17.422          | -20.223           |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                           | 0               | 0                 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                               | -27             | 1.018             |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                             | -564            | -2.619            |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása                      | -678            | -18.448           |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                | <b>873.335</b>  | <b>2.168.388</b>  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                                     | -2.211.282      | -2.347.480        |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                                             | 3.084.415       | 4.513.536         |
| 19. Kapott hozamok +                                                              | 202             | 2.332             |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>                    | <b>-687.962</b> | <b>-2.054.045</b> |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +                                                | 1.089.792       | 101.050           |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                                            | -1.797.543      | -2.134.844        |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                                    | 0               | 0                 |
| 24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                            | 20.029          | 0                 |
| 25. Hitel illetve kölcsön törlesztése -                                           | 0               | -20.029           |
| 26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                                  | -240            | -221              |
| <b>IV. Pénzeszközök változása ±</b>                                               | <b>-13.314</b>  | <b>24.209</b>     |
| <b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>                                                  | <b>16.600</b>   | <b>3.286</b>      |
| <b>Pénzeszközök záró értéke</b>                                                   | <b>3.286</b>    | <b>27.495</b>     |

## 9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbtv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek a K&H Alapkezelő Zrt. (Átadó) részéről. A MNB H-KE-III-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 113.370 eFt és 2021.12. 31-én 219.290 eFt összeg Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

## K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű befektetési alap

### 1. Az Alap jellemzői

|                                    |                                                                     |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Az Alap neve:                      | K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok 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 privátbanki exkluzív kényelem alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap a befektetéseit megosztja eszköztípusok szerint: kötvénypiaci kitétséget tartalmazó eszközök, részvénytartalmú kitétséget tartalmazó eszközök; régiók: magyar, fejlett és feltörekvő piaci eszközök; és devizák: forint és külföldi fizetőeszközök szerint is. A befektetési stratégiát a KBC Asset Management Csoport által kezelt befektetési alapokon keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő. 2022. február 14-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a befektetési politikát tartalmazó fejezetében pontosításra került: a befektetési cél, befektetési stratégia és befektetési limitek, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk, Referenciamutató, és azon befektetési alapok listája, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat. 2022. október 17-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a befektetési politika tekintetében módosításra került: a befektetési stratégia, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk, a Referenciamutató, azon befektetési alapok listája, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, a kockázati tényezőket tartalmazó fejezet és az értékelési szabályok.

#### 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 értékében a piaci kamatszintek változása; valamint az adott ország, régió, illetve a világ gazdaság makrogazdasági folyamatai minősülnek a legfontosabb kockázati tényezőknek. A forgalmazói és a letétkezelési feladatokat a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság látta el. 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 részvénypiacok 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 válasza határozták 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, dohányáruké 9,9, a szolgáltatásoké 7,1, a ruházatkódási 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 kötvénypiacra 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: -9,73%. 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<br>a KBC Asset Management NV nevében és képviselőjeként<br>a KBC AM N.V. Magyarországi Fióktelepe<br>elektronikusan aláírva | <hr/> Kovácsné Dibusz Katalin |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|