K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja

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 privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	641.900	2.590.626
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	90.855	1.303.492
III. Egyéb bevételek	17.326	15.585
IV. Működési költségek	201.896	325.891
V. Egyéb ráfordítások	4.411	5.812
VI. Fizetett,fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	**362.064**	**971.016**

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	**21.974.132**	**17.599.760**
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	21.815.305	16.740.379
1. Értékpapírok	19.378.298	17.226.087
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2.437.007	-485.708
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1.917.166	-1.071.066
2.2. egyéb értékelési különbözet	519.841	585.358
III. Pénzeszközök	158.827	859.381
1.Pénzeszközök	158.827	859.381
2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	**5.507**	**3.285**
1. Aktív időbeli elhatárolás	5.507	3.285
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	**2.669**	**121.295**
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	**21.982.308**	**17.724.340**

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	**21.952.172**	**17.697.285**
I. Induló tőke	16.579.088	14.518.825
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	19.271.042	21.732.595
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.691.954	-7.213.770
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5.373.084	3.178.460
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2.267.204	1.905.653
2. Értékelési különbözet tartaléka	2.439.676	-364.413
3. Előző évek(ek) eredménye	304.140	666.204
4. Üzleti év eredménye	362.064	971.016
F. Céltartalékok	**0**	**0**
G. Kötelezettségek	**194**	**0**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	0
III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	**29.942**	**27.055**
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	**21.982.308**	**17.724.340**

Budapest, 2023. április 25.

…… ……

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

4. Az Alap értékelése és Portfolió jelentése:

A K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapját a Felügyelet 2017.11.15-én, 1111-746 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 Managment N.V.Magyarországi Fióktelepe.Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021.november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviseletében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéréről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Kovácsné Dibusz Katalin	Pénzügyi vezető	1131 Budapest , Vőlegény 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 vagyonát. 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 befektetésein 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: Sütő Péter, kamarai tagság száma: 007332.

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 portfoliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.Az Éves Beszámoló a fenti rendelet alapján kerül összeállításra.A Cash-Flow számítás a 215/2000. (XII.11.) Korm.rendelet 4.sz.melléklete szerint történt.

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

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

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

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átértékelésre.
A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre.(SzT. 3§ 3.bek)
A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfolió 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: 1111-746
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):	21.952.171.635	17.697.285.288
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,324088	1,218920
Darabszám:	16.579.087.872	14.518.825.487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: **eFt**

			2021.		**2022.**	
I. KÖTELEZETTSÉGEK			**Összeg**	**%**	**Összeg**	**%**
I/1. Hitelállomány: *		**Futamidő:**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			**30.136**	**100,00**	**27.055**	**100,00**
Alapkezelői díj miatt			25.367	84,18	22.292	82,40
Letétkezelői díj miatt			1.087	3,61	892	3,30
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			2.300	7,62	2.752	10,16
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1.382	4,59	1.119	4,14
I/3. Céltartalékok:			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
Kötelezettségek összesen:			**30.136**	**100,00**	**27.055**	**100,00**
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		**M.e -tárgyév**	**158.827**	**0,72**	**859.381**	**4,86**
. K&H Bankszámla HUF			154.764	0,69	855.488	4,83
. K&H Bankszámla EUR		**2.791,81**	271	0,01	1.118	0,01
. K&H Bankszámla USD		**4.419,83**	3.792	0,02	1.660	0,01
. K&H Bankszámla JPY		**392.153,00**	0	0,00	1.115	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		**Futamidő**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4. Értékpapírok (összes):	**Devizanem**	**Névérték-tárgyév**	**21.815.305**	**99,23**	**16.740.379**	**94,44**
II/4.1. Állampapírok (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.1.1. Kötvények (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			**0**	**0**	**0**	**0,00**
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.3. Részvények (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.3.2.Külföldi részvények (összes):	**Devizanem**	**Db**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**

K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja **eFt**

(folytatás)			**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):			**21.815.305**	**99,23**	**16.740.379**	**94,44**
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	**Devizanem**	**Db**	**21.815.305**	**99,23**	**16.740.379**	**94,44**
KBC Equity Rest Euro -B	EUR	943	0	0,00	502.809	2,84
KBC Equity Fund North American Continent	EUR	4.621	0	0,00	1.039.302	5,86
KBC Bonds Emerg.Markets "B" Cap	USD	212	0	0,00	186.657	1,05
PLATO Institutional Index Fund -World	EUR		6.665.041	30,32	0	0,00
KBC Renta Dollarenta	USD	791	1.752.073	7,97	320.066	1,81
KBC Equity Fund World Int. "B"	EUR	2.439	1.603.262	7,29	1.241.543	7,00
PLATO Inst.Index Fund Emerging Market Eq	EUR		1.978.971	9,00	0	0,00
KBC Equity Fund Usa Canada ISB	EUR	2.282	0	0,00	1.038.976	5,86
KBC Equity Fund - Ind. & Infr.Inst. B	EUR		355.341	1,62	0	0,00
KBC Equity Fund North America	USD		0	0,00	1.033.251	5,83
K&H Állampapír "F" sorozat	HUF	4.263.178.867	1.307.661	5,95	4.778.585	26,96
K&H Kötvény "F" sorozat	HUF	4.909.486.022	5.513.846	25,07	4.517.896	25,48
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	1.462	0	0,00	370.352	2,09
K&H navigátor "F" sorozat	HUF		2.639.110	12,01	0	0,00
KBC Equity Fund Emerg.Markets ISB Cap	EUR	719	0	0,00	548.672	3,10
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap	JPY	1.952	0	0,00	449.334	2,54
KBC Bonds Corporate Euro -B	EUR	2.161	0	0,00	712.936	4,02
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			**5.507**	**0,04**	**3.285**	**0,02**
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétel			5.497	0,03	2.606	0,01
. Aktív elhatárolás - járó kamat			10	0,01	679	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			**2.669**	**0,01**	**121.295**	**0,68**
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			2.669	0,01	121.295	0,68
Eszközök összesen:			**21.982.308**	**100,00**	**17.724.340**	**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.**	**Beszerzési**	**Kamat**	**Árfolyam különbözet**		**Piaci érték**
	Db	**érték**		**deviza**	**papír**	
KBC Equity Rest Euro -B	943	478.838	-2.595	26.566	0	502.809
KBC Equity Fund North American Continent	4.621	1.040.616	-81.129	79.815	0	1.039.302
KBC Renta Dollarenta	791	308.111	-34.026	45.981	0	320.066
KBC Equity Fund World Int. "B"	2.439	1.237.003	-89.730	94.270	0	1.241.543
KBC Equity Fund Usa Canada ISB	2.282	1.040.239	-81.054	79.791	0	1.038.976
KBC Equity Fund North America	732	1.033.162	-112.246	112.335	0	1.033.251
K&H Állampapír "F" sorozat	4.263.178.867	4.531.644	246.941	0	0	4.778.585
K&H Kötvény "F" sorozat	4.909.486.022	5.294.554	-776.658	0	0	4.517.896
KBC Equity Fund Eurozone -B	1.462	354.062	6.716	9.574	0	370.352
KBC Equity Fund Emerg.Markets ISB Cap	719	571.743	-49.958	26.887	0	548.672
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap	1.952	449.745	-6.067	5.656	0	449.334
KBC Bonds Corporate Euro -B	2.161	713.504	-74.132	73.564	0	712.936
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		**17.053.221**	**-1.053.938**	**554.439**	**0**	**16.553.722**
A piaci érték összesen:						**16.553.722**
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						**16.708.602**

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 Portfolió jelentése (folytatás):

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 14.518.825 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 3.178.460 eFt

Az alap letétkezelője által a 2022.12.30-i bázisnappal 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 származtatott 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	16.708.602	16.740.379
Pénzeszközök	859.698	859.381
Aktív időbeli elhatárolások	818	3.285
Származékos ügyletek értékelési különbözete	112.689	121.295
Eszközök összesen	17.681.807	17.724.340
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	27.044	27.055
Nettó eszközérték / Saját tőke	17.654.763	17.697.285

Forgalomban lévő jegyek (db)	14.518.825.487
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,215991

Forgalomban lévő jegyek (db)	14.518.825.487	14.518.825.487
Nettó eszközérték / Saját tőke	17.654.763	17.697.285

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

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
17.654.762.957	14.518.825.487	1,215991 HUF

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

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	547.758.771	**547.758.771**
Február	0	0	0	750.874.168	**750.874.168**
Március	0	0	0	307.431.189	**307.431.189**
Április	0	0	0	66.816.776	**66.816.776**
Május	0	0	0	200.123.824	**200.123.824**
Június	0	0	0	183.375.313	**183.375.313**
Július	0	0	0	8.142.131	**8.142.131**
Augusztus	0	0	0	-47.701.677	**-47.701.677**
Szeptember	0	0	0	-180.043.638	**-180.043.638**
Október	0	0	0	679.525.050	**679.525.050**
November	0	0	0	858.249.095	**858.249.095**
December	0	0	0	858.286.173	**858.286.173**

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

		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	**Hónap**	**db**	**db**	**db**	**db**	
2017.		0	1.526.806.291	0	1.526.806.291	0,05%
2018.		1.526.806.291	2.842.759.018	173.905.037	4.195.660.272	-2,08%
2019.		4.195.660.272	4.560.984.561	477.984.943	8.278.659.890	15,28%
2020.		8.278.659.890	2.661.538.238	1.002.088.623	9.938.109.505	3,56%
2021.		9.938.109.505	7.678.953.710	1.037.975.343	16.579.087.872	13,22%
2022.	Január	16.579.087.872	1.133.429.583	472.827.715	17.239.689.740	
	Február	17.239.689.740	498.702.098	150.176.286	17.588.215.552	
	Március	17.588.215.552	461.414.355	358.607.861	17.691.022.046	
	Április	17.691.022.046	137.427.101	210.379.883	17.618.069.264	
	Május	17.618.069.264	90.163.794	408.453.124	17.299.779.934	
	Június	17.299.779.934	56.361.481	91.758.463	17.264.382.952	
	Július	17.264.382.952	18.344.531	510.954.765	16.771.772.718	
	Augusztus	16.771.772.718	4.900.947	330.904.398	16.445.769.267	
	Szeptember	16.445.769.267	3.963.109	396.943.763	16.052.788.613	
	Október	16.052.788.613	3.264.515	690.144.896	15.365.908.232	
	November	15.365.908.232	7.863.306	616.411.015	14.757.360.523	
	December	14.757.360.523	45.719.115	284.254.151	14.518.825.487	-7,94%
Mindösszesen az Alap indulásától:			**21.732.595.753**	**7.213.770.266**		

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.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2021.	**2022.**
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	2.170	35.470
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	575.418	2.219.959
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	37.139	7.901
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	27.173	327.296
Összesen :	**641.900**	**2.590.626**

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2021.	**2022.**
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	55	1.274
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	10.386	47.933
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	8.736	712.375
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	45.370	222.506
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	26.308	319.404
Összesen :	**90.855**	**1.303.492**

Egyéb bevételek:

	2021.	**2022.**
Kapott forgalmozói jutalék KBC N.V:	17.326	15.585
Összesen :	**17.326**	**15.585**

Működési költségek :

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	183.841	299.794
Letétkezelési díj	9.236	12.207
Forgalmazási díj	0	0
Felügyeleti díj	5.437	7.171
Könyvvizsgálati díj	387	972
Könyvelési díj	1.156	1.156
Bankköltség	1.484	4.537
Egyéb szolgáltási díj (GMEI kód)	28	54
Elemzési szolgáltási díj	327	0
Összesen :	**201.896**	**325.891**

Egyéb ráforditások:

	2021.	2022.
Befektetési alapokat terhelő különadó	4.411	5.812
Összesen:	**4.411**	**5.812**

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2021.	2022.
Értékpapírok beszerzési értéke	19.378.298	17.226.087
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	1.917.166	-1.071.066
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	519.841	585.358
Összesen :	**21.815.305**	**16.740.379**

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 HUF		154.764	855.488
Elszámolási betétszámla EUR	2.791,81	271	1.118
Elszámolási betétszámla USD	4.419,83	3.792	1.660
Elszámolási betétszámla JPY	392.153,00	0	1.115
Összesen :		**158.827**	**859.381**

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2021.	2022.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	5.497	2.606
Betéti számla járó kamata	10	679
Összesen :	**5.507**	**3.285**

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

		határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
	devizanem	Deviza mennyiség	eFt	eFt	eredmény (eFt)
2021.12.31-én :	EURHUF220228-eladás	2.785.000	-1.035.339	-1.035.207	132
	EURHUF220228-vétel	2.785.000	1.032.670	1.035.207	2.537
	Összesen:		***-2.669***	***0***	***2.669***
2022.12.31-én :	EURHUF230222-eladás	2.885.000	-1.204.425	-1.174.310	30.115
	USDHUF230222-eladás	3.736.000	-1.506.822	-1.415.642	91.180
	Összesen:		***-2.711.247***	***-2.589.952***	***121.295***

Az EURHUF2202228 ügyletek lezárása szerződés szerinti értéken történt.
A 2023.02.22-i ügyletek lezárása 262.084 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 7.901 eFt nyereséget és 222.506 eFt veszteségetrealizált.Ezen ügyletek elszámolását a I.Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordításai sorok tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2021.	2022.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19.271.042	21.732.595
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-2.691.954	-7.213.770
Induló tőke :	**16.579.088**	**14.518.825**
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	2.267.204	1.905.653
Értékelési különbözet	2.439.676	-364.413
Előző év/ek eredménye	304.140	666.204
Üzleti év eredménye	362.064	971.016
Tőkeváltozás :	**5.373.084**	**3.178.460**
Saját tőke :	**21.952.172**	**17.697.285**

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2021.	2022.
Kötelezettség szállítókkal szemben	194	0
Összesen	**194**	**0**

Passzív időbeli elhatárolások :

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	25.367	22.292
Letétkezelési díj	1.087	892
Felügyeleti díj	1.735	1.603
Könyvvizsgálati díj	193	972
Könyvelési díj	178	177
Befektetési alapok különadója	1.382	1.119
Összesen :	**29.942**	**27.055**

8. Cash flow alakulása 2021.- 2022. évben

	2021.	2022.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	**-192.575**	**-983.375**
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	359.894	935.546
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	2.439.676	-364.413
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-566.627	-1.918.062
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-2.437.007	485.708
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	-194
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2.508	2.222
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16.666	-2.887
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	-2.669	-121.295
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	**-8.216.767**	**4.107.016**
17. Értékpapírok beszerzése -	-12.609.478	-22.209.510
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4.390.541	26.281.056
19. Kapott hozamok +	2.170	35.470
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	**8.469.144**	**-2.423.087**
20. Befektetési jegy kibocsátása +	9.747.348	3.114.115
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.278.148	-5.535.928
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-55	-1.274
IV. Pénzeszközök változása ±	**59.802**	**700.554**
Pénzeszközök nyitó értéke	**99.025**	**158.827**
Pénzeszközök záró értéke	**158.827**	**859.381**

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolodó jogok és kötelezettségek a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbftv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek a K&H Alapkezelő Zrt. (Átadó) részéről. A MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével. 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

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

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

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

Az Alap 2022.12.31-én 760.060 eFt és 2021.12.31-én 802.590 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kivűli tétellel 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.

…… ……

Budapest, 2023. április 25.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja
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 lendület alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap a befektetéseit megosztja eszköztípusok szerint: kötvénypiaci kitettséget tartalmazó eszközök, részvénypiaci kitettséget 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 portfóliójában a tárgyidőszakban deviza forward ügyletek szerepeltek. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a kamatkockázat. 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

<u>Nemzetközi gazdasági körkép</u>

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 volatilisek 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 válaszai 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 ruházkodási 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: -7,83%. 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.

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