

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.12.31.

Budapest, 2021. április 27.

.....
Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	94.394	101.470
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	38.903	128.978
III. Egyéb bevételek	2.003	1.437
IV. Működési költségek	42.269	42.126
V. Egyéb ráfordítások	1.148	1.163
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	14.077	-69.360

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	2.529.890	2.555.464
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2.485.241	2.534.689
1. Értékpapírok	2.350.723	2.266.731
2. Értékpapírok értékelési különbözete	134.518	267.958
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	156.430	150.987
2.2. egyéb értékelési különbözet	-21.912	116.971
III. Pénzeszközök	44.649	20.775
1. Pénzeszközök	44.649	20.775
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	333	366
1. Aktív időbeli elhatárolás	333	366
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.354	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.531.577	2.555.830

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.526.697	2.551.290
I. Induló tőke	2.315.403	2.279.787
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.575.602	2.578.659
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-260.199	-298.872
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	211.294	271.503
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1.165	-1.354
2. Értékelési különbözet tartaléka	135.872	267.959
3. Előző évek(ek) eredménye	60.180	74.258
4. Üzleti év eredménye	14.077	-69.360
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	194
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	194
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4.880	4.346
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2.531.577	2.555.830

Budapest, 2021. április 27.

.....
Bak Tibor s.k......
Lévai Krisztina s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2017.01.16-án, 1111-715 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap tervezett megszűnési napja 2021.11.24.

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 2021. november 24-ig tart.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, ezt követően 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. Az alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézzel ellátják:

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Lévai Krisztina	pénzügyi vezető	1145 Budapest, Amerikai út 52. 1/1

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.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, tehát az Alap esetében hozamfizetési napok nem határozhatóak meg. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki.

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette. Kijelölt könyvvizsgáló: Juhász Attila Sándor kamarai tagság száma: 006065.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a Debit & Credit Kft. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an: Korcsok Dorottya)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.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 és származékos ügyleteit az utolsó ismert kereskedési (piaci)-i árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékekben 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 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: 1111-715
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31.	2020.12.31.
Saját tőke (Forint):	2.526.696.929	2.551.289.275
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,091256	1,119091
Darabszám:	2.315.402.748	2.279.786.557

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2019.		2020.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:		0	0,00	0	0,00
Folyószámla hitel HUF			0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			4.880	100,00	4.540	100,00
Alapkezelői díj miatt			1.300	26,64	3.252	71,63
Letétkezelői díj miatt			170	3,48	171	3,77
Bizományosi díj miatt			0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			2.520	51,64	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			602	12,34	820	18,06
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			288	5,90	297	6,54
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			4.880	100,00	4.540	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév		44.649	1,77	20.775	0,83
K&H Bankszámla HUF			27.453	1,08	11.431	0,45
K&H Bankszámla EUR	13.281,75		2.765	0,12	4.850	0,19
K&H Bankszámla USD	15.114,86		14.431	0,57	4.494	0,19
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	2.485.241	98,17	2.534.689	99,16
II/4.1. Állampapírok (összes):			1.175.571	46,44	1.590.449	62,22
II/4.1.1. Kötvények (összes):			1.175.571	46,44	822.384	32,17
MÁK 2020/A	HUF		437.182	17,27	0	0,00
MÁK 2021/B	HUF	737.000.000	668.720	26,42	753.103	29,46
MÁK 2021/C	HUF	69.000.000	69.669	2,75	69.281	2,71
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	768.065	30,05
D211020	HUF	770.000.000	0	0,00	768.065	30,05
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.:			415.814	16,43	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			415.814	16,43	0	0,00
MFB 10/21/20	USD		415.814	16,43	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 tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja
 (folytatás)

eFt

			2019.		2020.	
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):			893.856	35,30	944.240	36,94
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	893.856	35,30	944.240	36,94
KBC Renta Dollarenta	USD	125	52.668	2,08	47.344	1,85
PLATO Inst.Index Emerging Markets equity	EUR	1.201	396.978	15,67	478.461	18,71
PLATO Inst.Index Fund-World Int. B Eur	EUR	904	247.866	9,79	270.088	10,57
K&H Navigátor Indexkövető "F" sorozat	HUF	107.400.000	139.366	5,51	125.643	4,92
K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	USD	73.100	56.978	2,25	22.704	0,89
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			333	0,02	366	0,01
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			332	0,01	366	0,01
. Aktív elhatárolás - járó kamat			1	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			1.354	0,04	0	0,00
. Határidős deviza ügyletek értékkülönözete			1.354	0,04	0	0,00
Eszközök összesen:			2.531.577	100,00	2.555.830	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2019.12.31.

ezer Ft

Megnevezés	Me. Db	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
MÁK 2021/B	737.000.000	756.611	3.281	0	-6.789	753.103
MÁK 2021/C	69.000.000	67.878	240	0	1.163	69.281
II/4.1.1. Kötvények (összes):		824.489	3.521	0	-5.626	822.384
D211020	770.000.000	765.338	782	0	1.945	768.065
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		765.338	782	0	1.945	768.065
KBC Renta Dollarenta	125	39.551	5.939	1.854	0	47.344
PLATO Inst.Index Emerging Markets equity	1.201	339.408	71.791	67.262	0	478.461
PLATO Inst.Index Fund-World Int. B Eur	904	170.051	49.799	50.238	0	270.088
K&H Navigátor Indexkövető "F" sorozat	107.400.000	107.400	18.243	0	0	125.643
K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	73.100	20.494	912	1.298	0	22.704
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		676.904	146.684	120.652	0	944.240
A piaci érték összesen:						2.534.689
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						2.526.926

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, valamint a névben szereplő társasággal és a Magyar Állam.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 2.279.787 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 271.503 eFt

Az alap letétkezelője által a 2020.12.31-i bázissnappal 2021.01.05-én 2020.12.31-re számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiak szerint tevődik össze:

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

	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	2.526.926	2.534.689
Pénzeszközök	20.703	20.775
Aktív időbeli elhatárolások	116	366
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.547.745	2.555.830
Kötelezettségek	0	194
Passzív elhatárolások	4.691	4.346
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.543.054	2.551.290

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.279.786.557
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,115479

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.279.786.557	2.279.786.557
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.543.054	2.551.290

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

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
2.543.053.695	2.279.786.557	1,115479 HUF

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

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint Összesen
Január	433.442.880	1.934.175.294	0	23.332.115	2.390.950.289
Február	433.442.880	1.934.175.294	0	14.624.095	2.382.242.269
Március	433.442.880	1.934.175.294	0	1.183.457	2.368.801.631
Április	433.442.880	1.934.175.294	0	12.016.028	2.379.634.202
Május	433.442.880	1.934.175.294	0	8.738.930	2.376.357.104
Június	433.442.880	1.916.421.171	0	15.448.844	2.365.312.895
Július	433.442.880	1.916.421.171	0	7.570.588	2.357.434.639
Augusztus	433.442.880	1.916.421.171	0	3.748.334	2.353.612.385
Szeptember	433.442.880	1.916.421.171	0	-8.005.064	2.341.858.987
Október	427.217.040	1.886.372.489	0	472.247.595	2.785.837.124
November	765.337.860	1.501.393.170	0	46.421.272	2.313.152.302
December	765.337.860	1.501.393.170	0	20.967.548	2.287.698.578

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	2.328.388.763	37.684.713	2.290.704.050	3,63%
2018.		2.290.704.050	246.886.078	158.088.839	2.379.501.289	-2,12%
2019.		2.379.501.289	327.169	64.425.710	2.315.402.748	7,58%
2020.	Január	2.315.402.748	0	2.820.082	2.312.582.666	
	Február	2.312.582.666	0	7.299.406	2.305.283.260	
	Március	2.305.283.260	942.291	6.802.000	2.299.423.551	
	Április	2.299.423.551	1.942.613	1.192.509	2.300.173.655	
	Május	2.300.173.655	19.917	0	2.300.193.572	
	Június	2.300.193.572	93.495	476.434	2.299.810.633	
	Július	2.299.810.633	58.527	3.298.000	2.296.571.160	
	Augusztus	2.296.571.160	0	500.000	2.296.071.160	
	Szeptember	2.296.071.160	0	4.495.689	2.291.575.471	
	Október	2.291.575.471	0	2.810.000	2.288.765.471	
	November	2.288.765.471	0	1.780.941	2.286.984.530	
	December	2.286.984.530	0	7.197.973	2.279.786.557	2,55%
Mindösszesen az Alap indulásától:			2.578.658.853	298.872.296		

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 százszal, és az így kapott százalékból kivonva százat.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2019.	2020.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	71.601	73.876
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	15.531	26.160
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	7.007	0
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	255	1.434
Összesen :	94.394	101.470

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2019.	2020.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	102	36
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	126	165
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	0	98.481
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	38.365	29.138
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	310	1.158
Összesen :	38.903	128.978

Egyéb bevételek:

	2019.	2020.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	2.003	1.437
Összesen :	2.003	1.437

Működési költségek :

	2019.	2020.
Alapkezelési díj	15.171	24.522
Letétkezelési díj	1.990	1.973
Forgalmazási díj	22.448	12.798
Felügyeleti díj	625	963
Könyvvizsgálati díj	387	387
Könyvelési díj	1.321	1.321
Bankköltség	120	81
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	27
Elemzési szolgáltatási díj	179	54
Összesen :	42.269	42.126

Egyéb ráfordítások:**Egyéb ráfordítások:**

	2019.	2020.
Befektetési alapokat terhelő különadó	1.148	1.163
Összesen:	1.148	1.163

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2019.	2020.
Értékpapírok beszerzési értéke	2.350.723	2.266.731
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	156.430	150.987
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-21.912	116.971
Összesen :	2.485.241	2.534.689

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2019.	2020.
Elszámolási betétszámla HUF		27.453	11.431
Elszámolási betétszámla EUR	56.346,17	2.765	4.850
Elszámolási betétszámla USD	1.097.507,27	14.431	4.494
Összesen :		44.649	20.775

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2019.	2020.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	332	366
Betéti számla járó kamata	1	0
Összesen :	333	366

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2019.12.31-én :	USDHUF200312-eladás	1.520.000	-448.522	-447.168	1.354
	Összesen:		-448.522	-447.168	1.354

A fenti ügyletek lezárása 2020.03.12-én megtörtént és 1.702 eFt veszteséget eredményezett.

Az Alap 2020.12.31-én nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 29.138 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2019.	2020.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.575.602	2.578.659
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-260.199	-298.872
Induló tőke :	2.315.403	2.279.787
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	1.165	-1.354
Értékelési különbözet	135.872	267.959
Előző év/ek eredménye	60.180	74.258
Üzleti év eredménye	14.077	-69.360
Tőkeváltozás :	211.294	271.503
Saját tőke :	2.526.697	2.551.290

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2019.	2020.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételből	0	194
Összesen :	0	194

Passzív időbeli elhatárolások :

	2019.	2020.
Alapkezelési díj	1.300	3.252
Letétkezelési díj	170	171
Forgalmazási díj	2.520	0
Felügyeleti díj	159	219
Könyvvizsgálati díj	194	194
Könyvelési díj	204	203
Befektetési alapok különadója	288	297
Elemzési szolgáltatási díj	45	10
Összesen :	4.880	4.346

8. Cash flow alakulása 2019-2020. években

	2019.	2020.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-76.494	-143.608
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-57.524	-143.236
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	135.872	267.959
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-15.428	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-134.518	-267.958
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-3.711	194
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	99	-33
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	70	-534
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	-1.354	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	185.761	-337.537
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-906.506
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	114.160	495.093
19. Kapott hozamok +	71.601	73.876
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-67.530	-38.171
20. Befektetési jegy kibocsátása +	345	3.175
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-67.773	-41.310
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 -	-102	-36
IV. Pénzeszközök változása ±	41.737	-519.316
Pénzeszközök nyitó értéke	2.913	44.649
Pénzeszközök záró értéke	44.649	20.775

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezelése 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 az Átadó K&H Alapkezelő Zrt. részéről. A szerződés alapján átadásra kerültek az Átvevő Alapkezelő részére az alapok kezelésével kapcsolatos jogok és kötelezettségek. A MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-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 2020.12.31-én 175.870 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

10. Fordulónap utáni események:

A 2019. évre vonatkozó mérlegkészítés időszakában kitört COVID-19 pandémia (koronavírus-járvány) és annak gazdasági következményei jelentősen befolyásolták az alap eszközeinek teljesítményét a 2020. év során, amely éles fordulatokat hozott a részvénytőzsiacokon.

A részvénytőzsiacok 2020. március elején gyorsan, utoljára a 2008-as válság során tapasztalt módon hajtottak végre egy jelentős (30% körüli) lefelé irányuló korrekciót. A vegyes alap a befektetési stratégiának megfelelő arányban részesedett ebből a visszaesésből. Március második felére a döntéshozók gyors lépéseket tettek. A bejelentett nemzetközi fiskális és monetáris válságkezelési intézkedések, mentőcsomagok hatására a részvénytőzsiacok megkezdték a visszakapaszkodást. Az alap kezelője szorosan nyomon követte a helyzet alakulását, de figyelembe véve a lehetséges további kockázat óvatos megközelítést alkalmazott a vegyes alapok stratégiájának alakításában, így az alap árfolyamának visszarendeződése lassabb ütemben ment végbe, mint a különböző részvény alapok esetében, novemberre érte el az év eleji szintet. A deviza eszközökön keresztül az alap teljesítményét támogatta a válsághelyzetben a forint leértékelődése, ami várhatóan hosszabb távon is fennmarad majd.

A koronavírus-járvány várhatóan 2021 során is kihat majd a világgazdaság kilátásaira és a piaci hangulatra. A védőoltások igazolódó hatékonysága és az első félév során egyre előrehaladottabb állapotba kerülő oltási programok támogató és kiszámíthatóbb környezetet jósolnak a pénzpiacokon és a gazdasági normalizálódás irányába mutatnak. Azonban továbbra is sok a kiszámíthatatlan tényező és kockázat, így az alap kezelője továbbra is kiemelt figyelemmel követi a helyzet alakulását.

10. Fordulónap utáni események (folytatás):

A fordulónapot követő események (COVID-19 járvány) miatt tájékoztatásként bemutatjuk a 2020.04.16 és 2021.04.16-i Nettó Eszközértéket :

	Nettó eszközérték/Saját tőke	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték	
2020.04.16	2.361.103.586	2.298.231.042	1,027357	HUF

	Nettó eszközérték/Saját tőke	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték	
2021.04.16	2.574.160.156	2.260.751.283	1,138630	HUF

Budapest, 2021. április 27.

.....
 Bak Tibor s.k. Lévai Krisztina s.k.
 KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési 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

Az Alap vagyonát egy globális, diverzifikált értékpapír portfólióba fekteti. Az Alap a befektetéseit megosztja eszköztípusok: pénzügyi eszközök, kötvények, részvények; régiók: magyar, fejlett és feltörekvő piaci eszközök; és devizák: forint és külföldi fizetőeszközök szerint is. A portfólión belül a tőke nagyobb részét az Alapkezelő kötvénytípusú eszközökbe fekteti, de számottevő részt képviselnek a részvénytípusú befektetések is. Az Alapkezelő az aktuális gazdasági és piaci környezet figyelembevételével a portfóliót aktívan kezeli, a pénzügyi cél elérése érdekében a befektetések portfólión belüli súlyát folyamatosan változtatja. 2021. január 4-i hatállyal az Alap kezelési szabályzata kiegészítésre került a referenciamutató használatával kapcsolatos információkkal.

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.

d) Nemzetközi és hazai makrogazdasági körkép és kilátások**Nemzetközi gazdasági körkép****1. Az Egyesült Államokra vonatkozó gazdasági kitekintés**

Az USA gazdaságára komoly ütetést mért a koronavírus okozta gazdasági sokk: már az első negyedévben 5%-kal csökkent GDP. Áprilisra Amerika lett a járvány gócpontja a legtöbb esetszámmal és halálesettel. A járvány megfékezésére bevezetett korlátozó intézkedések hatására teljes leállás volt tapasztalható nemcsak az ipari, hanem a szolgáltató szektorban is. Áprilisban tízéves mélypontra került az ipari termelés. A munkanélküliség rekordmértékben növekedett, a tavasz folyamán 22 millió munkahely szűnt meg. A döntéshozók nem tétlenkedtek: gyors reakció jött nemcsak a költségvetés, hanem az amerikai jegybank részéről is. Ezen lépésekkel és a járvány lassulásával párhuzamosan a negyedév végére javultak a kilátások, a gazdasági mutatók, valamint a munkanélküliségi mutató is 15 millió főre mérséklődött. A GDP rekordmértékben - évesítve 31,4%-kal - csökkent a második negyedévben a tavaszi teljes gazdasági leállás következtében. A harmadik negyedév a gazdasági újranyitástól szólt, melynek köszönhetően a munkanélküliségi ráta az áprilisi közel 15%-ról szeptemberre 8% alá csökkent. Ezzel együtt azonban lelassult a gazdaság korábbi visszapattanása és az infláció alakulása is messze volt a jegybanki célkitűzéstől. A gazdaságok nyári újranyitása nagymértékű visszapattanást eredményezett a tavaszi teljes leállást követően: évesítve 33,4%-kal növekedett a GDP. A munkanélküliségi ráta is tovább apadt, hiszen a tavaszi 15%-ról decemberre 7% alá csökkent

2. Az eurozónára vonatkozó gazdasági kitekintés

Az **eurózóna** az év elején egy mérföldkövet teljesített a britek EU-ból való kilépésével. Februárban pedig a koronavírus tette meg hatását Európában, mivel a világon a jelentősebb gócpontok közé tartozott Olaszország és Spanyolország. A tagállamok sorra jelentették be a költségvetési élénkítéseket a leállt gazdaságok életben tartásáért és a későbbi újraindítás biztosításáért. A gazdaságot is megviselte a járvány, így az első negyedévben 3,2%-ot csökkent az övezet GDP-je. A koronavírus kordában tartására bevezetett intézkedések látszólag sikeresen visszaszorították a járványt Európában. A tagállamok így a márciusban bevezetett kijárási korlátozásokat fokozatosan oldották fel a negyedév folyamán, és ezzel párhuzamosan nagyméretű költségvetési élénkítést hajtottak végre a gazdaságok felpörgetése érdekében. A második negyedéves GDP is nagymértékben, 11,8%-kal csökkent. Folytatódott a korlátozások fokozatos feloldása a harmadik negyedév folyamán, azonban az USA-hoz hasonlóan itt is lelassult a visszatérés a korábbi üzletmenethez. Ősszel újra a járvány került a középpontba, és több országban is egymást követték a rekordszámú napi megbetegedések. A negyedik negyedévben a GDP 12,5%-kal bővült, azonban a korlátozások ismételt bevezetése visszavette a gazdaságok kilábalását. A régióban a különböző szektorokat vizsgálva eltérő teljesítmény volt tapasztalható: míg a feldolgozóipar a tavaszi leállásokat követő erős nemzetközi árukereslet miatt továbbra is növekedni tudott, addig a szolgáltatás szektor kilátásai az újbóli korlátozások bevezetésével jelentősen romlottak.

3. Fed és az alapkamat

A **Fed** 2019-ben három lépésben 75 bázisponttal a 1,5-1,75%-os sávba csökkentette az alapkamatot remélve a lassulás megállításához ennyi vágás elegendőnek bizonyul. A gazdasági sokk ebben az állapotban találta a döntéshozókat, amelynek hatására két rendkívüli kamatdöntés keretén belül 150 bázispontos vágást követően a 0,00-0,25%-os sávban találta magát az alapkamat két hét leforgása alatt. További lazító lépésként a Fed 700 milliárd dolláros összegben hirdetett meg kötvénnyvásárlási programot. Az első negyedévet követően az év további részében is változatlanul tartotta az alapkamatot a 0,00-0,25%-os sávban. Számos új likviditásnyújtó és hiteleszköz bevezetéséről döntött, továbbá kibővítette eszközvásárlási programját a bankrendszer likviditásának megóvása érdekében. Az erőteljes lazítás eredményeként a Fed mérlegfőösszege rekordmértékben megemelkedett: év eleje óta 3000 milliárd dollárral bővült. Az éves Jackson Hole-i konferencián bejelentették az inflációs célkövetés átalakítását, mely szerint a 2%-os célt a jövőben csak átlagosan kell elérni. Ezzel szabályozással megengedik az inflációs cél ideiglenes meghaladását, amely ez esetben nem vonna maga után automatikus monetáris szigorítást. A jegybankárok kommunikációjukban töretlenül kiemelték a régóta elhúzódozó fiskális élénkítés szükségességét, valamint azt, hogy mindaddig változatlanul biztosítani fogják a támogató monetáris politikát és alacsony kamatkörnyezetet, míg azt a gazdaság felépülése megkívánja.

4. EKB és az alapkamat

Az **Európai Központi Bank** elnöki tisztségét már Christine Lagarde látta el az első negyedév folyamán. A jegybank nem változtatott a 2019. évi -0,5%-ra csökkentett betéti kamatszinten, ugyanakkor a Fed-hez hasonlóan szintén eszközvásárlási programot hirdetett 750 milliárd euró értékben. Az első negyedévet követően az év további részében sem változtatott irányadó kamatszintjein, de további likviditásnyújtó intézkedéseket vezetett be. A jegybank a márciusban indított eszközvásárlási programját 700-ról 1350 milliárd euróra bővítette ki, továbbá meghosszabbította a program időtartamát is. A várakozásoknak megfelelően decemberben kibővítette kötvénnyvásárlási programjának keretösszegét 500 milliárd euróval. Az élénkítést a jegybank a járványhelyzet romlásával és a továbbra is rendkívül alacsony euróövezeti inflációs pályájával magyarázta.

Magyar gazdasági körkép:

5. Magyar gazdasági kitekintés

Magyarországot a vírushelyzet erős gazdasági bővülés idején érte el, hiszen 2019. negyedik negyedévében a GDP még 4,5%-os ütemben bővült. A vírushelyzettel ugyanakkor a hazai gazdaság is leállt márciusra, amire az állam a GDP kb. 20%-ot kitevő „gazdaságvédelmi program” bejelentésével reagált. Az ország növekedési kilátásait erősen lehúzta a járvány az első negyedévben: a hazai GDP növekedés üteme 2,2%-ra csökkent. Ezt követően a második negyedévben a GDP 14,5%-kal csökkent, így az iránymutató nagyobb gazdaságokhoz hasonlóan a gazdasági leállás hatása nálunk is ebben az időszakban volt leginkább tetten érhető. A magyar jegybank változtatott álláspontján, és előrejelzésében már az elemzőházak várakozásával összhangban az évre a GDP csökkenését prognosztizált. Magyarországon is a várakozásokat meghaladó mértékben, 11,3%-kal ugrott meg a GDP a harmadik negyedévben. Az ősszel bevezetett szigorítások itthon is visszavágtak a gazdasági normalizálódás lendületéből, így az év egészére a növekedésünk -4,8% lett.

6. Infláció Magyarországon

Az infláció 2020. első negyedévében kilépett a jegybank által célként kijelölt 2-4%-os sávból: januárban 4,7%, februárban 4,4% volt az áremelkedés üteme. A járvány hatására erős dezinflációs hatások jelentek meg itthon is, melyek következtében a második negyedévben az infláció visszatért a jegybank által célként kijelölt 2-4%-os sávba: márciusban 3,9%, áprilisban 2,4%, májusban pedig 2,2% volt az áremelkedés üteme. Az alapfolyamatokat jobban megragadó maginfláció azonban magas szinteken, 4% körül ragadt be. A járvány elleni intézkedések, valamint a vártnál lassabb gazdasági talpraállás hatására jelentősen megnőtt a magyar GDP-arányos költségvetési hiány. Emellett a járvány hatására elsődlegesen fellépő dezinflációs hatások nyáron eltűntek, és júliustól erős inflációs nyomás volt tapasztalható. A júliusi és augusztusi inflációs adatok 3,8 és 3,9%-os árnövekedést mutattak, mely az államháztartási hiánnyal karöltve jelentős nyomás alá helyezte a forint árfolyamát. Az év utolsó negyedévében tovább nőtt a központi költségvetési hiány, mely november végére már 3300 milliárd forintot tett ki. Őszől enyhülni kezdett a korábbi erős inflációs nyomás. A vártnál erősebb dezinflációs folyamatok miatt fokozatosan csökkentek az inflációs adatok, így az augusztusi 3,9%-os szintről novemberre 2,7%-ra sikerült lecsökkenni. Ez az enyhülés a forint árfolyamának is segített.

7. Magyar Nemzeti Bank politikája

A Magyar Nemzeti Bank a negyedév első felében a monetáris kondíciók szigorításába kezdett. A vírushelyzet ugyanakkor felülírta a korábbi forgatókönyvet, így a gazdasági szereplők szolvenciájának és a bankrendszer likviditásának biztosítása mellett döntött. A vírushelyzetre adott reakció láthatólag megtette hatását: egyrészt az egyhetes betét bevezetésével, illetve az egynapos hitelkamat emelésével megemelkedtek a rövidlejáratú hozamok, másrészt pedig a fedezett hitelprogrammal és a jegybank másodpiaci eszközvásárlásaival lejjebb kerültek a hosszulejáratú papírok hozamai. Ezek következtében laposodott a magyar hozamgörbe, normalizálódott a kötvénypiaci likviditás, valamint a rövid hozamok emelésével megrágult a forint elleni spekuláció. Október végétől, ahogy a forint újra 360 alá erősödött, már nem volt lépéskényszerben az MNB. A célkörüli és csökkenő infláció, valamint az éppen erős forint teret engedett a döntéshozóknak a laza monetáris kondíciók fenntartására. A novemberi ülésen a monetáris tanács 1000 milliárd forinttal kibővítette a KKV-s hitelprogramját (NHP) a járvány további gazdasági hatásainak csillapítása érdekében.

8. A forint alakulása

A forint 2020. első negyedévében ismételten új történelmi mélypontokra került főként az MNB korábban alkalmazott laza monetáris politikája miatt. Az EURHUF árfolyam a 340-es szintről rövid ideig visszafordult a bankközi kamatok emelkedését követően, ugyanakkor a piaci turbulencia következtében a forint újra jelentős gyengülésbe kezdett márciusban, a hazai fizetőeszközt az euróval szemben egészen a 365-ös szintekig ütötték a piaci szereplők. Az április eleji történelmi mélypontot követően a forintnak sikerült visszaerősödni a második negyedév folyamán. Októberben a járványhelyzet miatt számottevően romlott a kockázatvállalási kedv a piacokon, aminek következtében újra rekordközeli szintekre gyengült a hazai fizetőeszköz az euróval szemben, mely a hónap végére a 369-es árfolyamszintet is elérte. A novemberben kezdődő piaci hangulatjavulás segítette a visszaerősödést, ami után karácsonyig a 355-360-as sávban oldalazott a forint. A két ünnep közti illikvid kereskedés hatására végül 362 felett zárta az évet a hazai deviza, mely 9% feletti leértékelődést, régiós összevetésben a legrosszabb teljesítményt eredményezett 2020-ra.

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

Az Alap 2020. évi hozama: 2,36%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2021. április 27.

Bak Tibor KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe elektronikusan aláírt dokumentum	Lévai Krisztina KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe elektronikusan aláírt dokumentum
---	---