

K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja

2021.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.12.31.

Budapest, 2022. április 28.

K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2020. 01.01-12.31.	2021. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	97.747	141.956
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	746	1.669
III. Egyéb bevételek	1.739	1.718
IV. Működési költségek	44.308	45.425
V. Egyéb ráfordítások	1.396	1.423
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	53.036	95.157

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	3.058.749	3.059.673
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	2.997.781	3.058.985
1. Értékpapírok	2.804.229	2.852.774
2. Értékpapírok értékelési különbözete	193.552	206.211
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	190.502	292.756
2.2. egyéb értékelési különbözet	3.050	-86.545
III. Pénzeszközök	60.968	688
1. Pénzeszközök	60.968	688
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	443	443
1. Aktív időbeli elhatárolás	443	443
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.059.192	3.060.116

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.054.389	3.032.289
I. Induló tőke	2.777.984	2.661.983
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.036.765	3.041.961
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-258.781	-379.978
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	276.405	370.306
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkelkülönözete	-13.881	-27.796
2. Értékelési különbözet tartaléka	193.552	206.211
3. Előző évek(ek) eredménye	43.698	96.734
4. Üzleti év eredménye	53.036	95.157
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	194	23.323
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	23.323
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4.609	4.504
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.059.192	3.060.116

Budapest, 2022. április 28.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2017.09.07-én, 1111-738 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap tervezett megszűnési napja 2022.11.23.

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 2022. november 23-ig tart.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőjében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel írtak :

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

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyonát. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elérendő célként 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 nyereségét 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 történik.

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

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értékben veszi fel a könyveibe. (a forintért vásárolt devizát az érte fizetett forintösszegeben) 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 átvértékelésre.

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: 1111-738
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.12.31.	2021.12.31.
Saját tőke (forint):	3.054.388.518	3.032.288.218
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,099498	1,139109
Darabszám:	2.777.983.635	2.661.982.251

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2020.		2021.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:		0	0,00	23.130	83,12
Folyószámla hitel HUF			0	0,00	23.130	83,12
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			4.803	100,00	4.697	16,88
Alapkezelői díj miatt			3.379	70,35	3.280	11,79
Letétkezelői díj miatt			205	4,27	199	0,72
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			864	17,99	864	3,10
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			355	7,39	354	1,27
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			4.803	100,00	27.827	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	M.e -tárgyév		60.968	2,00	688	0,02
K&H Bankszámla HUF			21.330	0,70	0	0,00
K&H Bankszámla EUR		1.529,73	35.974	1,18	565	0,02
K&H Bankszámla USD		377,08	3.664	0,12	123	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő		0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték-tárgyév	2.997.781	98,00	3.058.985	99,97
II/4.1. Állampapírok (összes):			1.851.246	60,51	1.927.442	62,99
II/4.1.1. Kötvények (összes):			1.851.246	60,51	1.927.442	62,99
MÁK 2022/A	HUF	900.010.000	840.456	27,47	949.250	31,02
MÁK 2022/B	HUF	985.150.000	1.010.790	33,04	978.192	31,97
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 tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja
(folytatás)

eFt

			2020.		2021.	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			1.146.535	37,49	1.131.543	36,98
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	1.146.535	37,49	1.131.543	36,98
KBC Renta Dollarenta	USD	150	56.812	1,86	60.058	1,96
PLATO Inst.Index Fund - World Inst B.EUR	EUR	879	331.951	10,85	351.612	11,49
PLATO Inst.Index Fund Emerging Markets	EUR	1.249	579.652	18,96	532.013	17,39
K&H navigátor indexköv. "F" sorozat	HUF	112.854.204	143.893	4,70	158.867	5,19
K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	USD	85.200	34.227	1,12	28.993	0,95
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			443	0,01	443	0,01
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétel			443	0,01	443	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:			3.059.192	100,01	3.060.116	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Me. Db	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
MÁK 2022/A	900.010.000	1.110.617	32.795	0	-194.162	949.250
MÁK 2022/B	985.150.000	1.013.652	3.117	0	-38.577	978.192
II/4.1.1. Kötvények (összes):		2.124.269	35.912	0	-232.739	1.927.442
KBC Renta Dollarenta	150	44.735	4.411	10.912	0	60.058
PLATO Inst.Index Fund - World Inst B.EUR	879	169.832	128.615	53.165	0	351.612
PLATO Inst.Index Fund Emerging Markets	1.249	377.197	76.736	78.080	0	532.013
K&H navigátor indexköv. "F" sorozat	112.854.204	112.854	46.013	0	0	158.867
K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	85.200	23.887	1.069	4.037	0	28.993
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		728.505	256.844	146.194	0	1.131.543
A piaci érték összesen:						3.058.985
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						3.059.535

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 : 2.661.983 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 370.306 eFt

Az alap letétkezelője által a 2021.12.30-i bázissnappal 2022.01.03-án 2021.12.30-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 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	3.059.535	3.058.985
Pénzeszközök	-22.444	688
Aktív időbeli elhatárolások	142	443
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.037.233	3.060.116
Kötelezettségek		23.323
Passzív elhatárolások	4.693	4.504
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.032.540	3.032.289

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.661.982.251
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.139204

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.661.982.251	2.661.982.251
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.032.540	3.032.289

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

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
3.032.539.922	2.661.982.251	1,139204 HUF

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

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	2.874.402.281	0	-15.744.285	2.858.657.996
Február	0	2.852.103.573	0	-236.872	2.851.866.701
Március	0	2.852.103.573	0	-20.667.148	2.831.436.425
Április	0	2.852.103.573	0	4.855.961	2.856.959.534
Május	0	2.830.141.436	0	-8.441.323	2.821.700.113
Június	0	2.878.977.878	0	410.648	2.879.388.526
Július	0	2.876.075.804	0	-3.509.846	2.872.565.958
Augusztus	0	2.876.075.804	0	-24.066.642	2.852.009.162
Szeptember	0	2.876.075.804	0	-34.727.514	2.841.348.290
Október	0	2.876.075.804	0	-30.364.686	2.845.711.118
November	0	2.852.773.939	0	-1.613.665	2.851.160.274
December	0	2.852.773.939	0	675.584	2.853.449.523

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	2.969.847.975	7.192.112	2.962.655.863	0,01%
2018.		2.962.655.863	51.345.312	45.524.165	2.968.477.010	-2,49%
2019.		2.968.477.010	9.006.263	113.599.253	2.863.884.020	10,04%
2020.		2.863.884.020	6.565.291	92.465.676	2.777.983.635	2,47%
2021.	Január	2.777.983.635	268.382	14.019.254	2.764.232.763	3,60%
	Február	2.764.232.763	1.474.101	15.655.005	2.750.051.859	
	Március	2.750.051.859	909.766	16.754.866	2.734.206.759	
	Április	2.734.206.759	0	1.240.000	2.732.966.759	
	Május	2.732.966.759	800.358	9.272.000	2.724.495.117	
	Június	2.724.495.117	0	5.179.093	2.719.316.024	
	Július	2.719.316.024	87.842	4.484.929	2.714.918.937	
	Augusztus	2.714.918.937	0	15.806.757	2.699.112.180	
	Szeptember	2.699.112.180	1.020.235	7.051.341	2.693.081.074	
	Október	2.693.081.074	0	7.698.000	2.685.383.074	
	November	2.685.383.074	439.751	8.732.207	2.677.090.618	
	December	2.677.090.618	195.263	15.303.630	2.661.982.251	
Mindösszesen az Alap indulásától:			3.041.960.539	379.978.288		

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 százalékából kivonva százat.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2020.	2021.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	69.789	73.826
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	26.288	66.870
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	1.670	1.260
Összesen :	97.747	141.956

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2020.	2021.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	83	260
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	216	252
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	0	0
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	447	1.157
Összesen :	746	1.669

Egyéb bevételek:

	2020.	2021.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	1.739	1.718
Összesen :	1.739	1.718

Működési költségek :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	25.480	40.087
Letétkezelési díj	2.367	2.430
Forgalmazási díj	13.551	0
Felügyeleti díj	1.135	1.063
Könyvvizsgálati díj	387	387
Könyvelési díj	1.321	1.321
Bankköltség	2	56
Elemzési szolgáltatási díj	65	81
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	0	0
Összesen :	44.308	45.425

Egyéb ráfordítások:

	2020.	2021.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	1.396	1.423
Összesen:	1.396	1.423

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2020.	2021.
Értékpapírok beszerzési értéke	2.804.229	2.852.774
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	190.502	292.756
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	3.050	-86.545
Összesen :	2.997.781	3.058.985

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2020.	2021.
Elszámolási betétszámla HUF		21.330	0
Elszámolási betétszámla EUR	1.529,73	35.974	565
Elszámolási betétszámla USD	377,08	3.664	123
Összesen :		60.968	688

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Forgalmazói díjbevételek - KBC NV	443	443
Összesen :	443	443

Származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Az Alap fordulónapon nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2020.	2021.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.036.765	3.041.961
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-258.781	-379.978
Induló tőke :	2.777.984	2.661.983
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	-13.881	-27.796
Értékelési különbözet	193.552	206.211
Előző év/ek eredménye	43.698	96.734
Üzleti év eredménye	53.036	95.157
Tőkeváltozás :	276.405	370.306
Saját tőke :	3.054.389	3.032.289

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2020.	2021.
Folyószámla hitel HUF	0	23.130
Kötelezettség szállítókkal szemben	194	193
Összesen :	194	23.323

Passzív időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	3.379	3.280
Letétkezelési díj	205	199
Felügyeleti díj	262	262
Könyvvizsgálati díj	193	193
Könyvelési díj	203	203
Elemzési szolgáltatási díj	12	12
Befektetési alapok különadója	355	355
Összesen :	4.609	4.504

8. Cash flow alakulása 2020-2021. években

	2020.	2021.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-48.492	119.835
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-16.753	21.331
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	193.552	206.211
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-25.867	75.480
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-193.552	-206.211
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-5.237	23.129
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-618	-105
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	176.803	-73.068
17. Értékpapírok beszerzése -	-42.428	-169.844
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	149.442	22.950
19. Kapott hozamok +	69.789	73.826
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-88.937	-107.047
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6.836	5.806
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-95.691	-135.723
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	23.130
25. Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-83	-260
IV. Pénzeszközök változása ±	39.374	-60.280
Pénzeszközök nyitó értéke	21.594	60.968
Pénzeszközök záró értéke	60.968	688

A 2019. évi adatok módosításra kerültek képlethiba miatt

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 2020.12.31-én 209.940 eFt és 2021.12.31-én 176.770 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

10. Fordulónap utáni események :

a,

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 részvényt piacokon.

A részvényt piacok 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 részvényt piacok megkezdtek 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 2020. évi jelentés készítési periódusban az alap teljesítményét jelentősen befolyásolta a koronavírus-járvány. Ezt elsősorban a világgazdasági szinten tapasztalható rendkívüli bizonytalanság okozta. A járványkezeléssel járó lezárások közvetlen hatása egyes ágazatokra, a világkereskedelem kiszámíthatatlanná válása és az ezeket kísérő keresleti és kínálati asszimetria. Az említett rendkívüli bizonytalanságot 2020 második felében jelentősen csökkentették a világszinten bevezetett gazdasági válságkezelési intézkedések és mentőcsomagok. A 2021. évben pedig már kiszámíthatóbbá vált a gazdasági környezet, a járványhelyzet alakulása egyre kevésbé gyakorolt közvetlen hatást a részvény- és kötvénypiacokra általában, a pandémia újabb hullámai pedig már nem okoztak olyan sokkhatást a világgazdaságban, mint a járvány globálissá válása 2020 elején.

b,

Az alapkezelő megvizsgálta a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági hatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz részvényt piaci kitettséggel.

ÜZLETI JELENTÉS – 2021.

K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	határozott

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 befektetési célja egy globális, diverzifikált értékpapírtulajdon létrehozása, amely szerkezetében figyelembe veszi az Alap határozott futamidejét. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap a befektetéseit megosztja eszköztípusok, régiók és devizák szerint is. A portfólión belül a tőke nagyobb részét az Alapkezelő kötvénytípusú eszközöbe fekteti, de számottevő részt képviselnek a részvénytípusú befektetések is. 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 heti egy alkalommal 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; az adott országhoz, régióhoz kötődő speciális kockázati tényezők minősülnek a legfontosabb kockázati tényezőknek, valamint az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen arányban és mértékben változik. A Forgalmazó, a Letétkezelő és az Alap Könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyevi 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 2020-as 3,4%-os zsugorodást követően 2021-ben rákapcsolt, és több mint négy évtizede nem látott mértékben, 5,5%-kal bővült. A kiemelkedő teljesítmény mögött főként az erős fogyasztás és a beruházások felfutása állt. A világkereskedelmi volumen is jelentősen nőtt, meghaladva a járvány előtti szinteket.

Ezzel együtt a növekedési dinamika 2021 végére lelassult, ahogy a monetáris és költségvetési támogató intézkedések pozitív hatásai enyhültek, és jelentős problémák léptek fel a globális ellátási láncokban.

A teljes évet tekintve a növekedés lendülete a fejlődő országokban jellemzően gyengébb volt. Az emelkedő nyersanyagárak alapvetően segítették a nyersanyag-exportőr országokat, azonban a gyorsan növekvő élelmiszer- és energia-árak jelentős inflációs nyomást hoztak ezekben a gazdaságokban is.

A koronavírus 2020-as kirobbanását követően a lezárások majd újrainvitások komoly egyensúlytalanságokat okoztak a globális gazdaság szerkezetében. 2021-ben az újrainvitást követően a gazdaságok felpörögtek, az elhalasztott kereslet pedig erőteljesen megjelent. Az ellátási láncok problémái miatt azonban a kínálat ezt nem tudta követni, amely jelentős inflációs nyomást okozott. Az áremelkedés üteme az Egyesült Államokban 4,7%, az Európai Unióban pedig 2,7% volt 2021-ben.

2. A monetáris politika alakulása

Az emelkedő inflációs környezetben elsőként néhány feltörekvő piaci jegybank lépett a kamatemelések útjára, de a nagy, fejlett piaci jegybankok is felkészültek a szigorításra, első lépésként a kötvényszerzési programjaik kivételére. Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed 2021 decemberében bejelentette, hogy a vártál korábban fejezi be kötvényszerzési programját, míg a Bank of England volt az első jelentős, fejlett piaci jegybank, amely a járvány kitörése óta kamatot emelt.

3. Főbb piaci folyamatok

A száguldó gazdaság, a hatalmas költségvetési támogató intézkedések, a laza jegybanki politika, az eszközvásárlási programok és a jelentősen emelkedő vállalati profitok különösen kedvező háttérrel biztosítottak a részvénypiacok számára.

A teljes, globális részvénypiacot lefedő MSCI All Country World Index 19%-ot emelkedett 2021-ben. Nagy volt a kontraszt azonban a fejlett és a feltörekvő piacok között. Míg a fejlett piacokat átfogó MSCI World Index 22%-kal került feljebb, a feltörekvő piacokat reprezentáló MSCI Emerging Markets Index 2%-kal került lejjebb az év során.

A fejlett piaci kötvényhozamok már óvatosan elkezdtek árazni a rekord alacsony kamatszintek és a hatalmas kötvényszerzési programok végét, illetve a közelgő monetáris szigorítást. Az amerikai 10 éves állampapír hozamszintek a 2021 eleji 0,9%-os szintről 1,5%-ra emelkedtek év végére, míg a német 10 éves hozamok a -0,6%-os szintről -0,2% fölé kúsztak fel.

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

A 2021-es évet a hazai piac szempontjából egyértelműen az emelkedő infláció és a Magyar Nemzeti Bank (MNB) erre adott válasza határozták meg.

A fogyasztói árak Magyarországon átlagosan 5,1%-kal nőttek 2021-ben, ezen belül a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak drágultak: 10,9%-kal. Az egyéb cikkek ára 9,6, a tartós fogyasztási cikkeké 4,5, az élelmiszereké 4,1, a szolgáltatásoké 2,9, a háztartási energiáé 0,5, a ruházatkódási cikkeké 0,2%-kal emelkedett.

A hazai gazdaság jól teljesített 2021-ben és 7,1 százalékkal növekedett 2020-hoz viszonyítva. A növekedéshez leginkább a szolgáltatások, az ipar és az építőipar járult hozzá.

5. A monetáris politika alakulása

Az MNB-nek reagálnia kellett az emelkedő inflációra, és kordában kellett tartania az inflációs várakozásokat is. Ennek megfelelően a jegybank 2021 nyarán határozott kamatemelési ciklusba kezdett és év közben átalakította eszköztárát is, hogy rugalmasabban tudjon alkalmazkodni a gyorsan változó piaci helyzethez.

Az alapkamat 2021 elején még 0,6%-on állt és júniusban 30 bázispontos, később 15 bázispontos, majd ismét 30 bázispontos emelésekkel év végére elérte a 2,4%-os szintet. Ezzel együtt az MNB novemberben bejelentette, hogy ismét elválasztja egymástól az egyhetes betéti kamat és az alapkamat mértékét, ezzel újra az egyhetes kamatszint vált irányadóvá, amely év végére elérte a 4%-ot.

Ez a változtatás lehetővé tette a jegybank számára, hogy ha szükséges, gyakrabban tudja módosítani a kamatszintet, és az év utolsó hónapjaiban ezzel élnie is kellett, hiszen az infláció elleni küzdelmet a gyengülő forint-árfolyam is nehezítette.

6. Forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2021-es év során nagyságrendileg a 345-370-es sávban ingadozott, és az év utolsó hónapjaiban ismét a sáv tetején tartózkodott az árfolyam. A gyenge forintot keresztül megnövekvő importált inflációs hatás aggasztotta a jegybankot, és hozzájárult a határozott kamatemelések folytatásához.

A jelentős kamatemelések, a felpörgő infláció és a fejlett, főként az amerikai kötvénypiacon megindult hozamemelkedés a hazai kötvénypiacon is éreztette hatását, régen látott hozamemelkedést hozva 2021-ben minden lejáraton.

A rövid oldalon, a 3 hónapos papírok esetében 200 bázispont, a 6 hónapos papíroknál 244 bázispont, a 3 éves lejáraton 345 bázispont, 5 éves lejáraton 297 bázispont, míg a 10 éves állampapírok esetében 239 bázispont volt a hozamemelkedés mértéke 2021-ben.

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

Az Alap 2021. évi hozama: 3,94%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgydőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2022. április 28.

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