

**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H prémium európai bankok rugalmas
származtatott zártvégű alap
2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő
időszakra vonatkozó
megszűnési jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Megszűnési jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak („megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2023. július 28-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap - K21 - 2023.07.28.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk

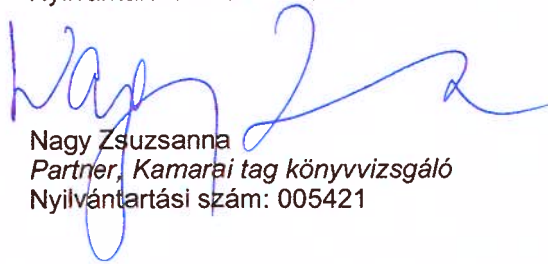
minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2023. augusztus 3.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421



K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2023.01.01.-2023.07.28.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2018.06.20.- 2023.07.28.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV nevében és képviselőként (székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Nagy Zsuzsanna (regisztrációs száma: 005421)

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2022.12.31		2023.07.28		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	7 747	0,64%	1 319 410	100,00%	+99,36%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	1 336 451	110,42%	0	0,00%	-110,42%
származtatott ügyletek	-133 863	-11,06%	0	0,00%	+11,06%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	1 210 335	100,00%	1 319 410	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>4 331</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	1 206 004		1 319 410		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

131 941 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

10 000 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2023.07.28.

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2022.12.31		2023.07.28		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 336 451	110,42%	0	0,00%	-110,42%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	7 747	0,64%	1 319 410	100,00%	+99,36%
származtatott ügyletek	-133 863	-11,06%	0	0,00%	+11,06%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	1 210 335	100,00%	1 319 410	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2023.07.28-án. lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2022.12.31	2023.07.28	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	31 927	168 568	+136 641
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	20 491	154 825	+134 334
egyéb bevétel	0	23 413	+23 413
kezelési költségek	17 802	6 111	-11 691
a letétkezelő díjai	527	304	-223
egyéb díjak és adók	1 260	1 210	-50
nettó jövedelem	-8 153	29 531	+37 684
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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 újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-83 876	0	+83 876
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

A tőkeszámla változásai:

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2022.12.31	2023.07.28	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	1 206 004	1 319 410	+113 406
I. Induló tőke	1 319 410	1 319 410	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 319 410	1 319 410	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-113 406	0	+113 406
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-83 876	0	+83 876
3. Előző évek eredménye	-21 377	-29 531	-8 154
4. Üzleti éveredménye	-8 153	29 531	+37 684

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2021.	1 220 142 702	9 247,638732	2021.12.31.
2022.	1 173 991 586	8 897,852722	2022.12.30.
2023.	1 319 410 000	10 000	2023.07.28.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban a EURO STOXX Banks Index teljesítményén alapuló opció szerepelt, amely 2023. július 13-án lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-283/2020. 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 (továbbiakban: „Fióktelep”). 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. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek, akik a megszűnési jelentést kézjegyükkel ellátják - az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazottként a megszűnési jelentés aláírása során eljáró képviselők a Fióktelep részéről.

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Fióktelep vezetését 2021. május 1. napjától Oraveczné Németh Ildikó látja el, aki Zobor Zsuzsannától vette át a tisztséget.

Az Alap 2023. július 28-án lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2022-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	38 889 438 EUR
változó jövedelem összesen	4 248 942 EUR
kedvezményezettek száma	384 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyét semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2022-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 129 488 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	659 011 EUR

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak: A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás: Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-tesztnek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

² Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2023. július 28-ai állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

				2023.	
II. ESZKOZOK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				1 319 410	100,00
	K&H Bankszámla			1 319 410	100,00
	KBC Vagyonkezelési számla			0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
	K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő				0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00
	Lekötés 2022.11.18			0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték				0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfo	HUF	0		0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0		0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0		0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00
	Aktív elhatárolás - járó kamat			0	0,00
	Befektetési alapok különadója			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
	Opció értékelési különbözete			0	0,00
Eszközök összesen:				1 319 410	100,00

XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbtv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 319 410 000 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 319 410 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 000,0000 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2023. augusztus 8.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV. Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

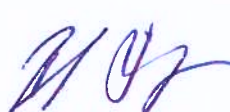
MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-07.28.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1 344 198	1 319 410
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	1 336 451	0
1. Értékpapírok	1 286 464	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	49 987	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	60 098	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-10 111	0
III. Pénzeszközök	7 747	1 319 410
1. Pénzeszközök	7 747	1 319 410
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-133 863	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 210 335	1 319 410


MÉRLEG: FORRÁSOK	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-07.28.
E. Saját tőke	1 206 004	1 319 410
I. Induló tőke	1 319 410	1 319 410
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 319 410	1 319 410
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-113 406	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-83 876	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-21 377	-29 531
4. Üzleti év eredménye	-8 153	29 531
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szoló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 331	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 210 335	1 319 410

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2022	2023
	01.01-12.31.	01.01-07.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	31 927	168 568
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 491	154 825
III. Egyéb bevételek	0	23 413
IV. Működési költségek	19 589	7 625
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-8 153	29 531

Budapest, 2023. augusztus 3.


Bak Tibor


Hován Tamás

KBC Asset Management N.V. Magyarországi
Fióktelepe

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H prémium európai bankok rugalmas
származtatott zártvégű alap
2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. július 28-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.319.410 E Ft, az üzleti év eredménye 29.531 E Ft nyereség – , és a 2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. július 28-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2023. január 1-jétől 2023. július 28-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2023. július 28-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.



Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

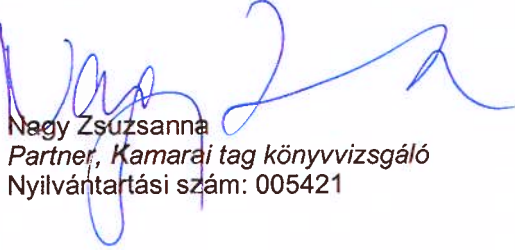
- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2023. augusztus 3.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Nagy Zsuzsanna
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421



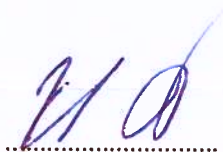
K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

2023.évi

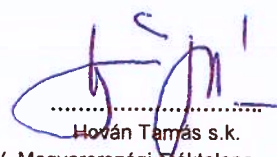
Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.07.28.

Budapest, 2023. augusztus 03.



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



Horán Tamás s.k.

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-07.28
I. Pénzügyi műveletek bevételei	31 927	168 568
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 491	154 825
III. Egyéb bevételek	0	23 413
IV. Működési költségek	19 589	7 625
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-8 153	29 531

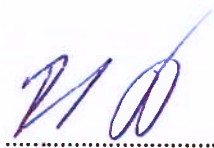
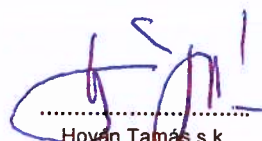
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

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	1 344 198	1 319 410
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	1 336 451	0
1. Értékpapírok	1 286 464	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	49 987	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	60 098	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-10 111	0
III. Pénzeszközök	7 747	1 319 410
1. Pénzeszközök	7 747	1 319 410
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-133 863	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 210 335	1 319 410

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 206 004	1 319 410
I. Induló tőke	1 319 410	1 319 410
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 319 410	1 319 410
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-113 406	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-83 876	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-21 377	-29 531
4. Üzleti év eredménye	-8 153	29 531
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 331	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 210 335	1 319 410

Budapest, 2023. augusztus 03.


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


Hovén Tamás s.k.

K&H European banks index airbag jumper 1

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-07.28
I. Financial income	31 927	168 568
II. Financial expenses	20 491	154 825
III. Other income	0	23 413
IV. Administrative/operating expenses	19 589	7 625
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-8 153	29 531


BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	1 344 198	1 319 410
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	1 336 451	0
1. Securities at cost	1 286 464	0
2. Revaluation of securities	49 987	0
2.1. Revaluation difference from interest	60 098	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-10 111	0
III. Cash	7 747	1 319 410
1. Cash at cost	7 747	1 319 410
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-133 863	0
TOTAL ASSETS:	1 210 335	1 319 410

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	1 206 004	1 319 410
I. Start up capital	1 319 410	1 319 410
1. Face value of subscribed investment units	1 319 410	1 319 410
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-113 406	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-83 876	0
3. Retained earnings	-21 377	-29 531
4. Net income of current year	-8 153	29 531
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	4 331	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 210 335	1 319 410

Budapest, 3rd August, 2023



Bak Tibor s.k.



Hován Tamás s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2018.06.19 napjával, 1112-440 lajstromszámon, 131.941 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2023.07.28-i napon zárult.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Hován Tamás	Vezető értékesítés támogatási menedzser	1112 Budapest , Péterhegyi köz 26-28.

Az Alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap további célja volt, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvényi teljesítmény esetén a mögöttes, sportesemények támogatásában aktívan részt vevő nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

A kezelési Szabályzat 1.2. szerinti az üzemeltető nevében a következők:

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a futamidő végén = $\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})])$, ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó B = 60%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 60% hozamra K = 100% - 90%

Az Alap számára a könyvvizsgálát kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Nagy Zsuzsanna, kamarai tagság száma: 005421

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (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.kozzetetelekmbn.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, 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 Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2023.július 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM NV. (BE Brussel) által megküldött árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-440
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.07.28.
Saját tőke (Forint):	1 206 003 279	1 319 410 000
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 140,47	10 000,00
Darabszám:	131 941	131 941

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2022.		2023.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 331	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3 000	69,27	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	131	3,02	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 200	27,71	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	4 331	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7 747	0,64	1 319 410	100,00
K&H Bankszámla	7 747	0,64	1 319 410	100,00
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	1 336 451	110,42	0	0,00
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.:	1 336 451	110,42	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):	1 336 451	110,42	0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	120 512	9,96
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	119 683	9,89
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	120 431	9,95
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	119 981	9,91
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 742	5,10
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 037	5,04
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	61 475	5,08
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	60 486	5,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	60 564	5,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	60 976	5,04
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 511	5,08
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 479	5,08
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	0	61 239	5,06
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 078	5,05
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	61 055	5,04
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	60 362	4,99
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	61 243	5,06
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	61 597	5,09

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2022.		2023.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	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):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00	
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	0	0,00	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-133 863	-11,06	0	0,00	
. Opció értékelési különbözete	-133 863	-11,06	0	0,00	
Eszközök összesen:	1 210 335	100,00	1 319 410	100,00	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

1 319 410 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.07.28-i bázisnappal 2023.07.28-án 2023.07.28-ra számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 319 410	1 319 410
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 319 410	1 319 410
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 319 410	1 319 410
Forgalomban lévő jegyek (db)	131 941	
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	10 000,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	131 941	131 941
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 319 410	1 319 410

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2018.06.19-e és 2023.07.28.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2023. július 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett.

Az Alap tárgyevi 29.531 eFt nyeresége és a korábbi évek 29.531 eFt vesztesége a futamidőre a nem eredményeztek tőkenövekedést. Ezáltal a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve hozamot nem jelentett.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2023. augusztus 08-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9 890 731	9 890 731
Február	0	0	0	9 890 731	9 890 731
Március	0	0	0	9 890 731	9 890 731
Április	0	0	0	7 111 104	7 111 104
Május	0	0	0	7 111 104	7 111 104
Június	0	0	0	6 545 954	6 545 954
Július *	0	0	0	1 319 410 000	1 319 410 000

* A 2023. július 28-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2018.			131 941	0	131 941	-17,66%
2019.		131 941	0	0	131 941	12,75%
2020.		131 941	0	0	131 941	-13,06%
2021.		131 941	0	0	131 941	-17,37%
2022.		131 941	0	0	131 941	-3,52%
2023.		131 941	0	0	131 941	9,40%

Mindösszesen az Alap indulásától:

131 941 0

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	29 145	168 534
Kapott opciós díj	2 782	0
SPV értékesítés árfolyamnyeresége		34
Összesen :	31 927	168 568

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	20 058	149 331
SPV értékesítés árfolyamvesztesége	433	5 494
Összesen :	20 491	154 825

Egyéb bevételek:

	2022.	2023.
KBC AM NV NEÉ kiegészítés	0	23 413
Összesen :	0	23 413

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	17 802	6 111
Letétkezelési díj	527	304
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 130
Könyvelési díj	130	80
Összesen :	19 589	7 625

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbözet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	115 000 000	115 761	5 275	-524	120 512
BEECH FLOAT 10/01/2040	116 000 000	115 447	5 163	-927	119 683
BROOIR FLOAT 10/01/2040	114 500 000	115 745	5 487	-801	120 431
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	116 000 000	115 461	5 592	-1 072	119 981
ESPAC FLOAT 10/01/2040	59 500 000	59 186	2 900	-344	61 742
GREEN FLOAT 10/01/2040	58 000 000	58 677	2 757	-397	61 037
IPANEMA Capital Plc.	59 500 000	59 171	2 842	-538	61 475
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	58 000 000	58 309	2 583	-406	60 486
OPAL FLOAT 10/01/2040	58 500 000	58 338	2 787	-561	60 564
PROFI FLOAT 10/01/2040	58 000 000	58 688	2 790	-502	60 976
RECOLT FLOAT 10/01/2040	59 500 000	59 148	2 957	-594	61 511
SILSTA FLOAT 10/01/2040	59 500 000	59 165	2 647	-333	61 479
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	59 500 000	58 944	2 668	-373	61 239
VESPU FLOAT 10/01/2040	58 000 000	58 629	2 764	-315	61 078
VIGADO FLOAT 01/10/2040	59 500 000	59 109	2 639	-693	61 055
VOYCE FLOAT 10/01/2040	58 000 000	58 352	2 606	-596	60 362
WATCAP FLOAT 01/10/2040	59 500 000	59 167	2 730	-654	61 243
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	59 500 000	59 167	2 911	-481	61 597
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1 286 464	60 098	-10 111	1 336 451

Az értékpapírok 2023. évben eladásra kerültek.

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.	Profile Finance p.l.c.
Beechwood Structured Finance p.l.c.	Recolte Securities p.l.c.
Brookfields Capital p.l.c.	Silverstate Financial Investment p.l.c.
Eperon Finance p.l.c.	Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
Espaccio Securities p.l.c.	Vigado Capital p.l.c.
Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.	Voyce Investments p.l.c.
IPANEMA Capital Plc.	Waterfood Capital Investments p.l.c.
Nimrod Capital p.l.c.	Waves Financial Investments p.l.c.
Opal Financial Product p.l.c.	Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	7 747	1 319 410
Összesen :	7 747	1 319 410

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX Banks Indexs-re szóló opció (K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2023.07.13 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-133 863	0
Összesen :	-133 863	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 319 410	1 319 410
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	1 319 410	1 319 410
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-83 876	0
Előző évek(ek) eredménye	-21 377	-29 531
Üzleti év eredménye	-8 153	29 531
Tőkenövekmény összesen (II) :	-113 406	0
Saját tőke összesen (I+II):	1 206 004	1 319 410

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3 000	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	131	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 130	0
Összesen :	4 331	0

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-23 196	1 143 129
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-37 297	-139 004
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	83 876	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	15 449	1 286 464
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	49 986	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	158	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 262	-4 331
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-133 863	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	29 145	168 534
19. Kapott hozamok +	29 145	168 534
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	5 949	1 311 663
Pénzeszközök nyitó értéke	1 798	7 747
Pénzeszközök záró értéke	7 747	1 319 410

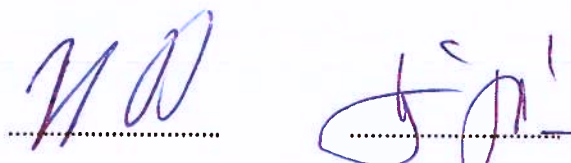
9. Egyéb kiegészítések:

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-283/2020 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.

Budapest, 2023. augusztus 03.



KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2022. év

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. – 2023.07.28.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.06.20. – 2023.07.28.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kellett fordítania.

b) célja és stratégiája

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018. június 19. napjával, 1112-440 lajstromszámon, 131 941 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy az EURO STOXX Banks Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban ($t=1...4$) meghatározásra kerül a EURO STOXX Banks Index Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% hozam k -szorosát, ahol k értéke:
 - o $k=1$, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o $k=2$, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o $k=3$, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o $k=4$, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban ($t=5$) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k -szor 6% hozam kerül kifizetésre, ahol $k=5$.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.

Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át. Az Elérhető hozam alapjául EURO STOXX Banks Index szolgál. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenysége 2020. július 1. napjától átadásra

került a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe számára, majd 2021. november 1-től az Alap kezelését a KBC Asset Management NV végzi.

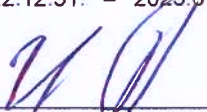
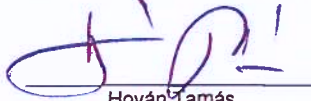
d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2022. év alatt elért nem évesített teljesítménye: -3,78%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.07.28. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2022. augusztus 3.


Bák Tibor

Hován Tamás
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

teszi:

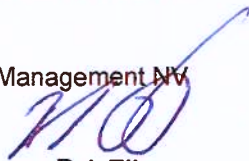
a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által, a legjobb tudása szerint elkészített Alapra vonatkozó 2023. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

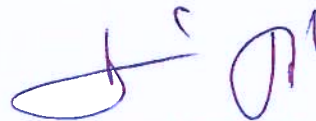
Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2023. augusztus 3.

KBC Asset Management NV



Bak Tibor
Termékfejlesztés vezető



Hován Tamás
Értékesítési támogatás vezető

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2022. év

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap tárgyidőszak: 2023.01.01. – 2023.07.28.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.06.20. – 2023.07.28.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kellett fordítania.

b) célja és stratégiája

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018. június 19. napjával, 1112-440 lajstromszámon, 131 941 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy az EURO STOXX Banks Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a EURO STOXX Banks Index Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% hozam *k*-szorosát, ahol *k* értéke:
 - o *k*=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, *k*-szor 6% hozam kerül kifizetésre, ahol *k*=5.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.

Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át. Az Elérhető hozam alapjául EURO STOXX Banks Index szolgál. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenysége 2020. július 1. napjától átadásra

került a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe számára, majd 2021. november 1-től az Alap kezelését a KBC Asset Management NV végzi.


d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások


A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2022. év alatt elért nem évesített teljesítménye: -3,78%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.07.28. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2022. augusztus 3.


Bak Tibor
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva


Hován Tamás
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

teszi:


a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által, a legjobb tudása szerint elkészített Alapra vonatkozó 2023. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2023. augusztus 3.

KBC Asset Management NV



Bak Tibor
Termékfejlesztés vezető



Hován Tamás
Értékesítési támogatás vezető

Jelen dokumentum sajátkezű, kéziratos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kéziratos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.