



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja (továbbiakban „az Alap”) 2021. január 1-jétől 2021. november 24-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. január 1-jétől 2021. november 24-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „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. Magyarországi Fióktelepétől a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, 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 kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) 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 2021. november 24-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe ügyvezetése (továbbiakban „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 tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja- K21 - 2021.11.24.

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 lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

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 lényeges 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 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 ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 eredőé, 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 ésszerűségét.
- 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, 2021. december 1.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

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

Tárgyidőszak:	2021.01.01.-2021.11.24.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű
Futamidő:	határozott 2017.01.18.-2021.11.24.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	értékpapír, az Alap nem gyűjtő- és nem cél-ÁÉKBV

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

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV <i>nevében</i> és képviselőjében (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.); Juhász Attila Sándor (regisztrációs száma: 006065)

I. Vagyongkimutatás

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 tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja					
	2020.12.31		2021.11.24		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	20 775	0,81%	2 599 077	100,00%	+99,18%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ídeértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)	1 590 449	62,23%	0	0,00%	-62,23%
vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%	-
jelzáloglevelek	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	944 240	36,94%	0	0,00%	-36,94%
határidős-, opciós és csereügyletek	0	0,00%			
egyéb eszközök	366	0,01%	124	0,00%	-0,01%
összes eszköz	2 555 830	100,00%	2 599 201	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>4 540</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	2 551 290		2 599 201		

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

2 250 889 360 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.

1,154744 HUF/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2021.11.24.

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

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja					
	2020.12.31		2021.11.24		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	944 240	36,94%	0	0,00%	-36,94%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 590 449	62,23%	0	0,00%	-62,23%
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	20 775	0,81%	2 599 077	100,00%	+99,18%
határidős-, opciós és csereügyletek	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	366	0,01%	124	0,00%	-0,01%
összes eszköz	2 555 830	100,00%	2 599 201	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2021.11.24-én 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 tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja			
	2020.12.31	2021.11.24	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	101 470	418 304	+316 834
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	128 978	29 647	-99 331
egyéb bevétel	1 437	971	-466
kezelési költségek	24 522	35 132	+10 610
a letétkezelő díjai	1 973	1 849	-124
egyéb díjak és adók	16 794	3 938	-12 856
nettó jövedelem	-69 360	348 709	+418 069
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseim 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	267 959	0	-267 959
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 tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja			
	2020.12.31	2021.11.24	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	2 551 290	2 599 201	+47 911
I. Induló tőke	2 279 787	2 250 890	-28 897
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 578 659	2 582 400	+3 741
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-298 872	-331 510	-32 638
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	271 503	348 311	+76 808
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 354	-5 297	-3 943
2. Értékelési különbözet tartaléka	267 959	0	-267 959
3. Előző évek eredménye	74 258	4 899	-69 359
4. Üzleti év eredménye	-69 360	348 709	+418 069

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
2019.	2 523 132 855	1,089717	2019.12.30.
2020.	2 543 053 695	1,115479	2020.12.31.
2021.	2 599 200 435	1,154744	2021.11.24.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:**

Az Alap 2020.12.31-én és 2021.11.24-én nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

Az Alap 2020.évben lezárt határidős ügyleteken 29.138 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák

III. 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 2021.11.24-én 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 2020-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	34 417 348 EUR
változó jövedelem összesen	3 749 709 EUR
kedvezményezettek száma	381 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 jegyeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2020-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 145 060 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	666 700 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 tőkéjét 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-teszteknek 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 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.

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 tesztnak alávetni.

XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2021. november 24-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

			2021.		eFt
			Összeg	%	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			Me. -tárgyév	2 599 077	100,00
.	K&H Bankszámla HUF			2 599 077	100,00
.	K&H Bankszámla EUR		13 281,75	0	0,00
.	K&H Bankszámla USD		15 114,86	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				124	0,00
.	Követelés -folyószámla kamat HUF számla			124	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
II/4. Értékpapírok (összes):			Devizanem	Névérték-tárgyév	0
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00
	MÁK 2021/B	HUF		0	0,00
	MÁK 2021/C	HUF		0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00
	D211020	HUF		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
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):			Devizanem	Db	0
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):			Devizanem	Db	0
	KBC Renta Dollarenta	USD		0	0,00
	PLATO Inst.Index Emerging Markets equity	EUR		0	0,00
	PLATO Inst.Index Fund-World Int. B Eur	EUR		0	0,00
	K&H Navigátor Indexkövető "F" sorozat	HUF		0	0,00
	K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	USD		0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00
.	Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétel			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
Eszközök összesen:				2 599 201	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 599 200 435 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	2 599 200 435 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	1,154744 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2021.12.13
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV. Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2020	2021
	01.01-12.31.	01.01-11.24.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	2 555 464	2 599 201
I. Követelések	0	124
1. Követelések	0	124
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 534 689	0
1. Értékpapírok	2 266 731	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	267 958	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	150 987	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	116 971	0
III. Pénzeszközök	20 775	2 599 077
1. Pénzeszközök	20 775	2 599 077
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	366	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	366	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 555 830	2 599 201

MÉRLEG: FORRÁSOK	2020	2021
	01.01-12.31.	01.01-11.24.
E. Saját tőke	2 551 290	2 599 201
I. Induló tőke	2 279 787	2 250 890
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 578 659	2 582 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-298 872	-331 510
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	271 503	348 311
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-1 354	-5 297
2. Értékelési különbözet tartaléka	267 959	0
3. Előző évek(ek) eredménye	74 258	4 899
4. Üzleti év eredménye	-69 360	348 709
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	194	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	0
III. Külföldi pénzürtékre szoló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 346	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2 555 830	2 599 201

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2020	2021
	01.01-12.31.	01.01-11.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	101 470	418 304
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	128 978	29 647
III. Egyéb bevételek	1 437	971
IV. Működési költségek	42 126	39 868
V. Egyéb ráfordítások	1 163	1 051
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-69 360	348 709

Budapest, 2021. december 01.

Bak Tibor **Hován Tamás**KBC Asset Management N.V. Magyarországi
Fióktelepe

* * *

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

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

2021.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.11.24.

Budapest, 2021. december 01.

K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-11.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	101.470	418.304
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	128.978	29.647
III. Egyéb bevételek	1.437	971
IV. Működési költségek	42.126	39.868
V. Egyéb ráfordítások	1.163	1.051
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-69.360	348.709

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	2.555.464	2.599.201
I. Követelések	0	124
1. Követelések	0	124
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2.534.689	0
1. Értékpapírok	2.266.731	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	267.958	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	150.987	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	116.971	0
III. Pénzeszközök	20.775	2.599.077
1. Pénzeszközök	20.775	2.599.077
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	366	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	366	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.555.830	2.599.201

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.551.290	2.599.201
I. Induló tőke	2.279.787	2.250.890
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.578.659	2.582.400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-298.872	-331.510
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	271.503	348.311
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1.354	-5.297
2. Értékelési különbözet tartaléka	267.959	0
3. Előző évek(ek) eredménye	74.258	4.899
4. Üzleti év eredménye	-69.360	348.709
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	194	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4.346	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.555.830	2.599.201

Budapest, 2021. december 01.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

Az Alap névre szóló befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján Magyarországon létrehozott, határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételtől számítva 2021. november 24-ig tartott.

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

Bak Tibor	Vezető Termékfejlesztési menedzser	1149 Budapest, Várna u.16
Hován Tamás	Vezető Értékesítés Támogatási Menedzser	1112 Budapest Péterhegyi köz 26-28.

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

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, tehát az Alap esetében hozamfizetési napok nem határozhatóak meg. Az Alapkezelő az Alap 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 Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette. Kijelölt könyvvizsgáló: Juhász Attila Sándor kamarai tagság száma: 006065.

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

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

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

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat és származékos ügyleteit az utolsó ismert kereskedési (piaci)-i árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2021. november 26-a.

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 forintösszegben) A fenti devizaeszközök, devizakövetelések és devizakötelezettségek fordulónapi értékelésekor a könyv szerinti értékhez viszonyított árfolyam-különbözetek összegének elszámolása a pénzügyi műveletek bevételei ill. ráfordításai között történik.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek 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, azon túl, hogy eltérő időszakokat mutat be.

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 megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:	1111-715
Alapkezelő neve:	KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve:	K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.12.31.	2021.11.24.
Saját tőke (Forint):	2.551.289.275	2.599.200.436
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,119091	1,154744
Darabszám:	2.279.786.557	2.250.889.360

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2020.		2021.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:		0	0,00	0	0,00
	Folyószámla hitel HUF		0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			4.540	100,00	0	0,00
	Alapkezelői díj miatt		3.252	71,63	0	0,00
	Letétkezelői díj miatt		171	3,77	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		820	18,06	0	0,00
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		297	6,54	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:			4.540	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév		20.775	0,83	2.599.077	100,00
	K&H Bankszámla HUF		11.431	0,45	2.599.077	100,00
	K&H Bankszámla EUR	13.281,75	4.850	0,20	0	0,00
	K&H Bankszámla USD	15.114,86	4.494	0,18	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	124	0,00
	Követelés -folyószámla kamat HUF számla		0	0,00	124	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	2.534.689	99,16	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):			1.590.449	62,22	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			822.384	32,17	0	0,00
	MÁK 2021/B	HUF	753.103	29,46	0	0,00
	MÁK 2021/C	HUF	69.281	2,71	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			768.065	30,05	0	0,00
	D211020	HUF	768.065	30,05	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	0,00	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 2021 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):			944.240	36,94	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			944.240	36,94	0	0,00
	Devizanem	Db				
KBC Renta Dollarenta	USD		47.344	1,85	0	0,00
PLATO Inst.Index Emerging Markets equity	EUR		478.461	18,71	0	0,00
PLATO Inst.Index Fund-World Int. B Eur	EUR		270.088	10,57	0	0,00
K&H Navigátor Indexkövető "F" sorozat	HUF		125.643	4,92	0	0,00
K&H tőkev.dollár p.piaci "F" sorozat	USD		22.704	0,89	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			366	0,01	0	0,00
	Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek		366	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:			2.555.830	100,00	2.599.201	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2020.12.31.

ezer Ft

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

Az értékpapírok kibocsátói:

A megnevezésben szereplő név megegyezik a befektetési jegyet kibocsátó befektetési alappal, valamint a névben szereplő társasággal és a Magyar Állam.

Az értékpapírok értékesítésre kerültek és az ellenérték jóváírás megtörtént.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 2.250.890 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 348.311 eFt

Az alap letétkezelője által a 2021.11.24-i bázisnappal 2021.11.25-én 2021.11.24-re számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló nincs közötti eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	124	124
Értékpapírok	2.599.077	0
Pénzeszközök	0	2.599.077
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.599.201	2.599.201
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.599.201	2.599.201

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.250.889.360
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,154744

Forgalomban lévő jegyek (db)	2.250.889.360	2.250.889.360
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.599.201	2.599.201

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

Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
2.599.200.435	2.250.889.360	1,154744 HUF

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2017.01.18-a és 2021.11.24.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az Alap tárgyévi 4.899 eFt nyeresége és a korábbi évek 348.709 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek forgalmazásának - 5.297 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 348.311 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 15,47% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2021. december 13-án kezdi meg.

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

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Forint	
				Bank	Összesen
Január	765.337.860	1.531.394.053	0	-7.775.545	2.288.956.368
Február	765.337.860	1.521.133.924	0	777.008	2.287.248.792
Március	765.337.860	1.521.133.924	0	-6.739.410	2.279.732.374
Április	800.235.520	1.521.133.924	0	8.768.507	2.330.137.951
Május	800.235.520	1.463.350.658	0	1.508.297	2.265.094.475
Június	825.178.145	1.440.711.187	0	3.862.153	2.269.751.485
Július	825.178.145	1.459.347.146	0	50.972.113	2.335.497.404
Augusztus	825.178.145	1.521.898.221	0	50.189.334	2.397.265.700
Szeptember	825.178.145	1.515.168.849	0	90.845.042	2.431.192.036
Október	0	539.946.980	0	1.995.386.659	2.535.333.639
November *	0	0	0	2.599.076.586	2.599.076.586

* 2021. november 24-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2017.		0	2.328.388.763	37.684.713	2.290.704.050	3,63%
2018.		2.290.704.050	246.886.078	158.088.839	2.379.501.289	-2,12%
2019.		2.379.501.289	327.169	64.425.710	2.315.402.748	7,58%
2020.		2.315.402.748	3.056.843	38.673.034	2.279.786.557	2,55%
2021.	Január	2.279.786.557	622.611	7.699.371	2.272.709.797	
	Február	2.272.709.797	218.301	4.200.000	2.268.728.098	
	Március	2.268.728.098	0	4.180.246	2.264.547.852	
	Április	2.264.547.852	2.812.401	6.608.970	2.260.751.283	
	Május	2.260.751.283	0	3.096.985	2.257.654.298	
	Június	2.257.654.298	0	4.668.307	2.252.985.991	
	Július	2.252.985.991	0	89.167	2.252.896.824	
	Augusztus	2.252.896.824	87.336	178.333	2.252.805.827	
	Szeptember	2.252.805.827	0	0	2.252.805.827	
	Október	2.252.805.827	0	964.260	2.251.841.567	
November	2.251.841.567	0	952.207	2.250.889.360	3,19%	
Mindösszesen az Alap indulásától:			2.578.658.853	298.872.296		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 Ft.

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százal, és az így kapott százalékból kivonva százat.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2020.	2021.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	73.876	28.717
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	26.160	385.628
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	1.434	3.959
Összesen :	101.470	418.304

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2020.	2021.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	36	52
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	165	1.341
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	98.481	22.742
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	29.138	0
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	1.158	5.512
Összesen :	128.978	29.647

Egyéb bevételek:

	2020.	2021.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	1.437	971
Összesen :	1.437	971

Működési költségek :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	24.522	35.132
Letétkezelési díj	1.973	1.849
Forgalmazási díj	12.798	0
Felügyeleti díj	963	810
Könyvvizsgálati díj	387	387
Könyvelési díj	1.321	1.219
Bankköltség	81	372
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	27	28
Elemzési szolgáltatási díj	54	71
Összesen :	42.126	39.868

Egyéb ráfordítások:

	2020.	2021.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	1.163	1.051
Összesen:	1.163	1.051

Követelések :

	2020.	2021.
Követelés folyószámla kamatból	0	124
Összesen	0	124

A követelés a HUF elszámolási betétszámla 2021.11.24-i napi folyószámla kamat összege, amelyet 2021.11.25-én a számlavezető bank jóváírt .

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2020.	2021.
Értékpapírok beszerzési értéke	2.266.731	0
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	150.987	0
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	116.971	0
Összesen :	2.534.689	0

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

Az értékpapírok értékesítésre kerültek és az ellenérték jóváírás megtörtént.

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2020.	2021.
Elszámolási betétszámla HUF		11.431	2.599.077
Elszámolási betétszámla EUR	56.346,17	4.850	0
Elszámolási betétszámla USD	1.097.507,27	4.494	0
Összesen :		20.775	2.599.077

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Forgalmazói díjbevételek - KBC NV	366	0
Összesen :	366	0

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Az Alap 2020.12.31-én és 2021.11.24-én nem rendelkezett származékos ügyletekkel.

Az Alap 2020.évben lezárt határidős ügyleteken 29.138 eFt veszteséget realizált.Ezen ügyletek elszámolását a II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2020.	2021.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.578.659	2.582.400
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-298.872	-331.510
Induló tőke :	2.279.787	2.250.890
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	-1.354	-5.297
Értékelési különbözet	267.959	0
Előző év/ek eredménye	74.258	4.899
Üzleti év eredménye	-69.360	348.709
Tőkeváltozás :	271.503	348.311
Saját tőke :	2.551.290	2.599.201

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2020.	2021.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételből	194	0
Összesen :	194	0

Passzív időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	3.252	0
Letétkezelési díj	171	0
Felügyeleti díj	219	0
Könyvvizsgálati díj	194	0
Könyvelési díj	203	0
Befektetési alapok különadója	297	0
Elemzési szolgáltatási díj	10	0
Összesen :	4.346	0

8. Cash flow alakulása 2020-2021. évben

	2020.	2021.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-62.171	-51.779
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-143.236	319.992
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	267.959	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	81.437	-367.721
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	124
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-267.958	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	194	-194
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-33	366
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-534	-4.346
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	76.468	2.662.973
17. Értékpapírok beszerzése -	-906.506	-495.155
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	909.098	3.129.411
19. Kapott hozamok +	73.876	28.717
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-38.171	-32.892
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.175	4.248
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-41.310	-37.088
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-36	-52
IV. Pénzeszközök változása ±	-23.874	2.578.302
Pénzeszközök nyitó értéke	44.649	20.775
Pénzeszközök záró értéke	20.775	2.599.077

A 7. és 18. sorok 2020. évben hibásan szerepeltek, melyek jelen beszámolóban javításra kerültek.

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 vezetőszéki tagokat.

Az Alap 2020.12.31-én 175.870 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett. Az Alap megszűnésével a folyószámla hitel-keret szerződés is megszűnt.