

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

Budapest, 2024. április 18.

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

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 434 312	6 212 465
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 908 636	7 900 459
III. Egyéb bevételek	458 627	236 135
IV. Működési költségek	2 719 406	2 282 323
V. Egyéb ráfordítások	93 221	67 114
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-12 828 324	-3 801 296

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	138 422 817	132 865 366
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. EURkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	131 670 511	131 033 490
1. Értékpapírok	137 076 879	123 001 239
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-5 406 368	8 032 251
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	-10 356 267	8 665 326
2.2. egyéb értékelési különbözet	4 949 899	-633 075
III. Pénzeszközök	6 752 306	1 831 876
1. Pénzeszközök	6 752 306	1 831 876
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	107 631	77 960
1. Aktív időbeli elhatárolás	107 631	77 960
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	2 674 950	-194 555
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	141 205 398	132 748 771

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	138 581 685	132 544 746
I. Induló tőke	117 984 849	107 238 186
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	265 135 948	268 786 763
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-147 151 099	-161 548 577
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	20 596 836	25 306 560
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	21 706 212	19 648 118
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2 731 418	7 837 696
3. Előző évek(ek) eredménye	14 450 366	1 622 042
4. Üzleti év eredménye	-12 828 324	-3 801 296
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	2 400 000	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 400 000	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	223 713	204 025
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	141 205 398	132 748 771

Budapest, 2024. április 18.

Bak Tibor s.k.

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euró nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2010.10.08 napjával, 1111-406 lajstromszámon 3.376.695 db számmal vette nyilvántartásba.

Az Alap neve K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapra változott 2016.10.07 napjával. Az USD sorozat kibocsátása 2016.11.07.

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

Az alap USD sorozatú befektetési jegyeinek kibocsátásának célja, hogy az alapot amerikai dollárban is elérhetővé tegye a befektetők számára.

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 képviseletében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellájták :

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

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

A K&H nyíltvégű alapok nem fizetnek hozamot automatikusan a tőkenövekményük terhére. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2019. november 5. napján kelt H-KE-III-643/2019. számú határozatával engedélyezte a K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő 2019.12.13-i beadvását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,710560 .**

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2020. október 12. napján kelt H-KE-III-475/2020. számú határozatával engedélyezte a K&H dollár megtakarítási cél – augusztus nyíltvégű alapok alapja a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő 2020.11.20-i beadvását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,880765 .**

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2021. 03.12. napján kelt H-KE-III-157/2021. számú határozatával engedélyezte a K&H euró megtakarítási cél - április nyíltvégű alapok alapja (mint Beolvadó alapja) K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapba, mint Átvevő alapba történő beadvását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés hatályba lépés napja 2021. április 23. , a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,909109.**

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálói kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette . 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:Korcok Dorottya)

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

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

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Európai Központi Bank (ECB) által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított EUR értéken veszi fel a könyveibe. (a EUR-ért vásárolt devizát az érte fizetett EUR összegben) 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 ECB árfolyamra kerülnek átértékelésre.

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

A számviteli politika tárgyevi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata lentebb található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-406
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31.
Saját tőke (EUR):	138 581 686	132 544 746
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,174572	1,235985
Induló tőke :	117 984 849	107 238 186

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

EUR

		2022.		2023.	
		Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		2 623 713	100,00	204 025	100,00
Alapkezelői díj miatt		183 504	6,99	166 613	81,66
Letétkezelői díj miatt		6 940	0,26	6 282	3,08
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Közvetítési ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		15 503	0,60	14 904	7,31
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		2 417 766	92,15	16 226	7,95
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:		2 623 713	100,00	204 025	100,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Me. -tárgyév	6 752 306	4,78	1 831 876
. K&H Bankszámla EUR		2 842 207	2,00	1 483 421	1,12
. K&H Bankszámla HUF	6 676 600,00	14 679	0,02	17 442	0,01
. K&H Bankszámla USD	308 287,69	1 163 560	0,82	278 993	0,22
. K&H Bankszámla JPY	8 132 216,00	331 860	0,24	52 020	0,04
. K&H Bankszámla collateral		2 400 000	1,70	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		Futamidő	0	0,00	0
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	131 670 511	93,26	131 033 490
II/4.1. Állampapírok (összes):			3 946 396	2,80	0
II/4.1.1. Kötvények (összes):			3 946 396	2,80	0
REPHUN 1.125 04/28/26	EUR		2 707 426	1,92	0
REPHUN 5.375 03/24	USD		408 514	0,29	0
REPHUN 5.375 21/02/2023	USD		421 723	0,30	0
REPHUN 5.75 22/11/2023	USD		408 733	0,29	0
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	0
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00	0
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00	0
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00	0
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	0
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00	0
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		Devizanem Db	0	0,00	0

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
(folytatás)

EUR

			2022.		2023.	
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):			127 724 115	90,46	131 033 490	98,71
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	127 724 115	90,46	131 033 490	98,71
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap.	JPY	4 751	2 328 996	1,65	2 993 528	2,26
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	3 629	1 909 459	1,35	2 682 956	2,02
KBC Renta Dollarenta Inst.B Capitalis.	USD	1 815	0	0,00	1 862 650	1,40
KBC Renta Strategic Accents 1 IB Cap.	EUR	7 147	0	0,00	6 943 311	5,23
KBC INST FUND -EUROBONDS C	EUR		9 640 480	6,83	0	0,00
KBC Multi Interest Cash USD -KAP	USD		39 226 715	27,78	0	0,00
KBC Equity Fund Emerging Markets Inst.	EUR	1 341	2 833 163	2,01	2 725 770	2,05
KBC Equity Fund North American Cont.	EUR	9 039	5 381 508	3,81	6 111 448	4,60
KBC Equity Fund Rest of Europe Inst.B	EUR	1 845	2 599 064	1,84	2 745 323	2,07
KBC Bonds SRI Strategic EMU IB	EUR	17 797	0	0,00	16 114 827	12,14
KBC Equity Fund USA & Canada Inst.	EUR	4 465	5 381 607	3,81	6 111 514	4,60
KBC Renta Dollarenta	USD		46 633 314	33,03	0	0,00
KBC Equity Fund World -B	EUR	4 976	6 435 308	4,56	7 382 493	5,56
KBC Equity North America Inst.	USD	1 440	5 354 501	3,79	6 102 198	4,60
KBC Bonds Emerging Markets B.A	USD	624	0	0,00	1 446 861	1,09
KBC Participation -SRI Corporate Bonds D	EUR	13 933	0	0,00	17 507 930	13,19
KBC Renta Eurorenta BI	USD	5 645	0	0,00	16 166 546	12,18
KBC Participation -Local Emerging Market	USD	426	0	0,00	467 190	0,35
SRI Strategic EMU SHORT Medium IB C	EUR	17 392	0	0,00	16 135 602	12,15
SRI Strategic EMU Short IB C	EUR	17 500	0	0,00	16 122 050	12,14
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration	EUR	363	0	0,00	353 806	0,27
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration	EUR	360	0	0,00	352 451	0,27
KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration	EUR	361	0	0,00	352 686	0,27
KBC Participation Cash Plus	EUR	341	0	0,00	352 350	0,27
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			107 631	0,07	77 960	0,06
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			104 909	0,07	55 969	0,04
. Aktív elhatárolás - járó kamat			2 722	0,00	21 991	0,02
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			2 674 950	1,89	-194 555	-0,16
. Határidős deviza ügyletek értékülönözete			2 674 950	1,89	-194 555	-0,16
Eszközök összesen:			141 205 398	100,00	132 748 771	100,00

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

Értékpapírok és azok értékülönözetének részletezése 2023.12.31

EUR

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap.	BE6228564975	4 751	2 808 553	466 260	-281 285	2 993 528
KBC Equity Fund Eurozone -B	BE6228543763	3 629	2 405 766	277 190	0	2 682 956
KBC Renta Dollarenta Inst.B Capitalis.	LU0707509963	1 815	1 845 310	88 454	-71 114	1 862 650
KBC Renta Strategic Accents 1 IB Cap.	LU0868511139	7 147	6 587 179	356 132	0	6 943 311
KBC Equity Fund Emerging Markets Inst.	BE6228663025	1 341	2 681 278	44 492	0	2 725 770
KBC Equity Fund North American Cont.	BE6228928733	9 039	5 436 651	674 797	0	6 111 448
KBC Equity Fund Rest of Europe Inst.B	BE6321859785	1 845	2 475 692	269 631	0	2 745 323
KBC Bonds SRI Strategic EMU IB	LU1892258572	17 797	15 357 209	757 618	0	16 114 827
KBC Equity Fund USA & Canada Inst.	BE6228541742	4 465	5 436 691	674 823	0	6 111 514
KBC Equity Fund World -B	BE6321861807	4 976	6 685 642	696 851	0	7 382 493
KBC Equity North America Inst.	BE6228535686	1 440	5 428 769	908 173	-234 744	6 102 198
KBC Bonds Emerging Markets B.A	LU0702681247	624	1 390 786	102 007	-45 932	1 446 861
KBC Participation -SRI Corporate Bonds D	BE6222649020	13 933	16 634 609	873 321	0	17 507 930

KBC Renta Eurorenta BI	LU0707509708	5 645	15 301 845	864 701	0	16 166 546
KBC Participation -Local Emerging Market	BE6248521724	426	452 932	14 258	0	467 190
SRI Strategic EMU SHORT Medium IB C	LU1892258903	17 392	15 326 700	808 902	0	16 135 602
SRI Strategic EMU Short IB C	LU1892258739	17 500	15 341 025	781 025	0	16 122 050
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration	BE6228991392	363	352 108	1 698	0	353 806
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration	BE6286994361	360	350 763	1 688	0	352 451
KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration	BE6228992408	361	351 042	1 644	0	352 686
KBC Participation Cash Plus	BE6258074226	341	350 689	1 661	0	352 350
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			123 001 245	8 665 326	-633 075	131 033 490
A piaci érték összesen:						131 033 490
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						130 942 682

Megjegyzés: Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

A megnevezésben szereplő név megegyezik a befektetési jegyet kibocsátó befektetési alappal és társasággal

Az államkötvények kibocsátója a Magyar Állam.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 107 238 186 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 25 306 560 EUR

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázisnappal 2024.01.03-án 2023.12.29-re számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiak szerint tevődik össze:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok, melyek elhatárolása lineáris módszerrel történt,

- az értékpapírok és származékos ügyletek értékelése a beszámolóban az utolsó elismert piaci kereskedési árfolyamon történt,

- a beszámolóban a külföldi pénznemre szóló értékpapírok, deviza bankszámlák ECB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	130 942 682	131 033 490
Pénzeszközök	1 829 669	1 831 876
Aktív időbeli elhatárolások	16 221	77 960
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-337 630	-194 555
Eszközök összesen	132 450 942	132 748 771
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	203 943	204 025
Nettó eszközérték / Saját tőke	132 246 999	132 544 746

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

Sorozat	Sorozatra jutó nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
EUR	108 248 784,00	85 588 249	1,264762 EUR
USD	26 718 446,66	25 622 961	1,042754 USD

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

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2 963 666	2 963 666
Február	0	0	0	5 282 029	5 282 029
Március	0	0	0	5 052 438	5 052 438
Április	0	0	0	4 368 244	4 368 244
Május	0	0	0	5 419 669	5 419 669
Június	0	0	0	5 896 925	5 896 925
Július	0	0	0	5 612 675	5 612 675
Augusztus	0	0	0	4 492 834	4 492 834
Szeptember	0	0	0	1 160 808	1 160 808
Október	0	0	0	1 030 386	1 030 386
November	0	0	0	555 845	555 845
December	0	0	0	1 783 455	1 783 455

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

"EUR" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2010.		0	6 421 623	85 674	6 335 949	1,48%
2011.		6 335 949	3 882 432	3 794 756	6 423 625	2,21%
2012.		6 423 625	2 432 543	2 212 245	6 643 923	2,67%
2013.		6 643 923	9 710 197	1 376 481	14 977 639	3,32%
2014.		14 977 639	18 207 893	3 176 061	30 009 471	7,34%
2015.		30 009 471	28 762 708	12 110 425	46 661 754	1,51%
2016.		46 661 754	15 645 941	11 664 382	50 643 313	2,95%
2017.		50 643 313	21 609 877	11 055 086	61 198 104	35,70%
2018.		61 198 104	11 291 370	8 187 766	64 301 708	-15,47%
2019.		64 301 708	16 078 171	8 791 753	71 588 126	-0,81%
2020.		71 588 126	15 832 707	9 689 905	77 730 928	9,33%
2021.		77 730 928	47 605 731	12 011 029	113 325 630	9,16%
2022.		113 325 630	4 507 594	22 538 417	95 294 807	-13,24%
2023.	Január	95 294 807	392 708	794 759	94 892 756	
	Február	94 892 756	271 567	969 171	94 195 152	
	Március	94 195 152	138 745	1 556 911	92 776 986	
	Április	92 776 986	273 182	620 012	92 430 156	
	Május	92 430 156	194 948	856 194	91 768 910	
	Június	91 768 910	312 744	1 506 704	90 574 950	
	Július	90 574 950	187 683	375 589	90 387 044	
	Augusztus	90 387 044	172 957	1 033 881	89 526 120	
	Szeptember	89 526 120	145 770	943 350	88 728 540	
	Október	88 728 540	229 399	1 761 557	87 196 382	
	November	87 196 382	179 546	1 082 299	86 293 629	
	December	86 293 629	291 990	997 370	85 588 249	83,49%
Mindösszesen az Alap indulásától:			204 780 026	119 191 777		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 EUR

b. "USD" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
2016.		0	742 938	0	742 938
2017.		742 938	28 820 412	639 257	28 924 093
2018.		28 924 093	9 608 617	23 919 843	14 612 867
2019.		14 612 867	636 901	5 476 898	9 772 870
2020.		9 772 870	12 276 532	2 012 196	20 037 206
2021.		20 037 206	20 732 056	4 645 657	36 123 605
2022.		36 123 605	1 726 747	10 882 416	26 967 936
2023.	Január	26 967 936	356 060	273 023	27 050 973
	Február	27 050 973	74 875	114 769	27 011 079
	Március	27 011 079	28 931	308 628	26 731 382
	Április	26 731 382	49 730	73 388	26 707 724
	Május	26 707 724	9 807	151 268	26 566 263
	Június	26 566 263	39 854	258 860	26 347 257
	Július	26 347 257	194 314	35 671	26 505 900
	Augusztus	26 505 900	43 606	255 110	26 294 396
	Szeptember	26 294 396	25 308	29 117	26 290 587
	Október	26 290 587	2 499	391 347	25 901 739
	November	25 901 739	12 997	285 305	25 629 431
	December	25 629 431	97 881	104 351	25 622 961
Mindösszesen az Alap indulásától:			75 480 065	49 857 104	

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 USD.

c. Egy eurónyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam* :

	Éves hozam*
2022.	-11,09%
2023.	5,23%

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	282 592	256 974
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	3 351 284	2 752 521
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 186 632	2 793 429
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	613 804	409 541
Összesen :	5 434 312	6 212 465

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2022.	2023.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	5 956	24 706
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	96 065	311 907
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	5 176 200	5 545 982
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	9 059 645	1 381 974
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	1 569 878	635 890
Egyéb kerekítési ráfordítás	892	0
Összesen :	15 908 636	7 900 459

Egyéb bevételek:

	2022.	2023.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V.	456 038	236 013
Kapott SDR bírság	2 589	122
Összesen :	458 627	236 135

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	2 532 315	2 134 116
Letétkezelési díj	95 669	80 535
Felügyeleti díj	42 648	47 556
Könyvvizsgálati díj	2 667	3 067
Könyvelési díj	2 600	3 315
Bankköltség	43 369	13 644
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	138	90
Összesen :	2 719 406	2 282 323

Egyéb ráfordítások :

	2022.	2023.
Befektetési alapokat terhelő különadó	93 221	67 114
Összesen:	93 221	67 114

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2022.	2023.
Értékpapírok beszerzési értéke	137 076 879	123 001 239
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	-10 356 267	8 665 326
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	4 949 899	-633 075
Összesen :	131 670 511	131 033 490

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla EUR		2 842 207	1 483 421
Elszámolási betétszámla HUF	6 676 600,00	14 679	17 442
Elszámolási betétszámla USD	308 287,69	1 163 560	278 993
Elszámolási betétszámla JPY	8 132 216,00	331 860	52 020
Collateral bankszámla		2 400 000	0
Összesen :		6 752 306	1 831 876

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2022.	2023.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	104 909	55 969
Betéti számla járó kamata	2 722	21 991
Összesen :	107 631	77 960

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	szervződés érték EUR	piaci érték EUR	eredmény (EUR)
2022.12.31-én :	USDEUR230222-eladás	78 657 960,37	-76 010 003	-73 221 319	2 788 684
	USDEUR230222-vétel	3 207 994,70	3 100 000	2 986 266	-113 734
	Összesen:		-72 910 003	-70 235 053	2 674 950
2023.12.31-én :	USDEUR240220-vétel	18 011 202,18	16 480 131	16 285 576	-194 555
	Összesen:		16 480 131	16 285 576	-194 555

Az USDEUR230222 ügylet zárása 2.093.953 EUR nyereséget eredményezett.

Az USDEUR240220 ügylet zárása 231.828 EUR nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 2.793.429 EUR nyereséget és 1.381.974 EUR veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a I. Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	265 135 948	268 786 763
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-147 151 099	-161 548 577
Induló tőke :	117 984 849	107 238 186
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	21 706 212	19 648 118
Értékelési különbözet	-2 731 418	7 837 696
Előző év/ek eredménye	14 450 366	1 622 042
Üzleti év eredménye	-12 828 324	-3 801 296
Tőkeváltozás :	20 596 836	25 306 560
Saját tőke :	138 581 685	132 544 746

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2022.	2023.
Kötelezettség collateral	2 400 000	0
Összesen	2 400 000	0

Passzív időbeli elhatárolások :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	183 504	166 613
Letétkezelési díj	6 940	6 282
Felügyeleti díj	12 436	11 327
Könyvvizsgálati díj	2 667	3 067
Könyvelési díj	400	510
Befektetési alapok különadója	17 766	16 182
Fizetett kamat	0	44
Összesen :	223 713	204 025

8. Cash flow alakulása 2022-2023. években

	2022.	2023.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-8 701 442	-6 664 962
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-13 110 916	-4 058 270
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-2 731 418	7 837 696
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	2 720 085	-216 675
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	5 406 368	-8 032 251
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1 749 061	-2 400 000
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	23 568	29 671
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-83 240	-19 688
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-2 674 950	194 555
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	28 799 722	11 124 674
17. Értékpapírok beszerzése -	-69 580 558	-194 226 448
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	98 097 688	205 094 148
19. Kapott hozamok +	282 592	256 974
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-31 221 780	-13 043 892
20. Befektetési jegy kibocsátása +	7 476 496	4 249 541
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-38 692 321	-17 268 727
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-5 956	-24 706
IV. Pénzeszközök változása	-11 123 500	-8 584 180
Pénzeszközök nyitó értéke	17 875 806	6 752 306
Pénzeszközök záró értéke	6 752 306	1 831 876

9. Egyéb kiegészítések:

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

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

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

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

Az Alap 2022.12.31-én 3.210.730 eFt és a 2023.12.31-én 2.771.090 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2024. április 18.

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

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja (2016.11.06-ig K&H euró nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja)
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	határozatlan

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja célja, hogy euróban vagy dollárban befektetők számára jól diverzifikált nemzetközi befektetési portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap a nemzetközi pénz, kötvény- és részvénytőzsdéken fekteti be vagyonát, elsősorban állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok és nyersanyagbefektetések is szerepelhetnek, az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokat vásárol. 2023. július 01-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a Befektetési politika pontosításra került. 2023. szeptember 01-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a befektetési politika módosult alábbiakban: befektetési stratégia, elfogadható eszközök listája, azon alapok listája amelybe az Alap saját tőkéjének több, mint 20%-át fektetheti, az Alap által alkalmazott Referenciamutató, az értékelési szabályok. A Díjakat tartalmazó fejezetben: a könyvelési díj maximális mértékének emelése, a könyvelési, könyvvizsgálati és a letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk módosításra kerültek.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban deviza forward ügyletek szerepeltek. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező az euró hozamgörbe alakulása. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változtak. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

d) Nemzetközi és hazai makrogazdasági körkép és kilátások

Nemzetközi gazdasági körkép

1. Gazdasági és inflációs környezet

2023 eseménydús év volt a világgazdaságban: véget ért a kínai zéró-covid politika, likviditási gondok merültek fel az Egyesült Államok regionális bankjainál, az adósságplafonnal kapcsolatos viták nyomán a Fitch leminősítette az amerikai adóbsorolást, a részvénytőzsdéken a technológiai és mesterséges intelligenciához kötődő részvények szárnyaltak, tovább folytatódott az orosz-ukrán háború és új konfliktus tört ki a Közel-Keleten, az infláció világszerte csökkent, míg az amerikai gazdaság a vártnál sokkal jobban, a kínai pedig gyengébben teljesített.

2. A monetáris politika alakulása

A nagy jegybankok közül az amerikai Fed az 5,25-5,50%-os sávba emelte irányadó kamatát az év során, de az év végéhez közeledve már jelezte, hogy itt lehet a kamatemelési ciklus vége. Az Európai Központi Bank 4%-ig emelte az irányadó betéti kamat mértékét, és egyelőre kitart a magas kamatszint mellett.

3. Főbb piaci folyamatok

A globális gazdaság a 2022-es 3,5%-os bővülés után 2023-ban 3,1%-kal növekedett, míg az infláció a 2022-es 8,7%-ról 6,8%-ra csökkent.

A részvénypiacoknak kiemelkedő évük volt 2023-ban. Az amerikai S&P 500 index 26%-ot emelkedett, míg a technológiai papírokat követő Nasdaq Composite 45%-ot szárnyalt az év során. Az európai részvénypiac 15%-ot, míg a feltörekvő részvénypiacok 10%-ot erősödtek.

A kötvénypiacok is emelkedni tudtak, az év végén megindult hozamcsökkenés segítette az árfolyamokat. A globális kötvényindex a 2022-es 16%-os csökkenés után 2023-ban közel 6%-kal erősödött.

A nyersanyagpiacok kihívásokkal teli éven vannak túl, közel 13%-os visszaeséssel. A gyenge teljesítmény mögött főként az emelkedő kamatok, a recessziós félelmek és a kínai gazdaság várttól elmaradó teljesítménye állt.

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

A 2023-as évet a hazai piac szempontjából a mérséklődő infláció és a Magyar Nemzeti Bank erre adott válaszai határozták meg.

A fogyasztói árak átlagosan 17,6%-kal nőttek az év során, ezen belül a legnagyobb mértékben az élelmiszerek drágultak, 25,9%-kal. A háztartási energia ára 22,1, az egyéb cikkek, üzemanyagoké 18,6, a szeszes italok, dohányáruké 15,4, a szolgáltatásoké 13,2, a ruházkodási cikkeké 8,3, a tartós fogyasztási cikkeké 5,6%-kal emelkedett. A fogyasztói árak a nyugdíjas háztartások körében átlagosan 18,3%-kal nőttek.

A hazai gazdaság gyengén teljesített 2023-ban, 0,9 százalékkal visszaesett 2022-höz viszonyítva.

5. A monetáris politika alakulása

A mérséklődő inflációs nyomás lehetővé tette a Magyar Nemzeti Bank számára, hogy elindítsa kamatcsökkentési ciklusát. Az irányadó kamat szintje 18%-on tetőzött, majd 2023 májusában megindult a kamatszint mérséklése, és lépésenként az év végére az irányadó kamatszint 10,75%-ra csökkent.

6. Forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2023-es év elejét 400 körüli értékekről indította, majd nagyobb kilengésekkel, de a 370-390-es sávban mozgott az év során. A forint árfolyamát támogatta a javuló fizetési mérleg, az energiaválság háttérbe szorulása és az ország kockázati felárának csökkenése, azonban az árfolyam volatilis maradt és érzékenyen reagált a globális és a hazai gazdasággal kapcsolatos hírekre.

A kamatcsökkentési ciklus elindulása, a mérséklődő infláció és az ország javuló kockázati megítélése a hazai kötvénypiacon is éreztette hatását, jelentős hozamcsökkenést hozva 2023-ban minden lejáraton.

A rövid oldalon, a 3 hónapos papírok esetében közel 600 bázispont, a 6 hónapos papíroknál 750 bázispont, a 3 éves lejáraton 470 bázispont, 5 éves lejáraton 400 bázispont, míg a 10 éves állampapírok esetében 300 bázispont volt a hozamcsökkenés mértéke 2023-ban.

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

Az Alap EUR sorozatának 2023. évi hozama: 5,78 %.

Az Alap USD sorozatának 2023. évi hozama: 8,41 %.

A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. április 18.

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