

K&H válogatott kényelem 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 válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 333 697	9 047 313
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	11 926 505	2 432 022
III. Egyéb bevételek	115 127	74 638
IV. Működési költségek	2 676 964	2 673 114
V. Egyéb ráfordítások	29 319	22 775
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-9 183 964	3 994 040

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	143 619 841	166 390 373
I. Követelések	0	176 079
1. Követelések	0	176 079
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	141 510 519	164 671 321
1. Értékpapírok	154 438 341	153 827 804
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-12 927 822	10 843 517
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	-16 713 399	10 368 917
2.2. egyéb értékelési különbözet	3 785 577	474 600
III. Pénzeszközök	2 109 322	1 542 973
1. Pénzeszközök	2 109 322	1 542 973
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	20 833	41 437
1. Aktív időbeli elhatárolás	20 833	41 437
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 010 866	-232 896
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	144 651 540	166 198 914

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	143 574 298	165 947 854
I. Induló tőke	73 085 670	71 418 370
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	211 178 631	221 137 908
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-138 092 961	-149 719 538
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	70 488 628	94 529 484
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	46 662 245	44 055 654
2. Értékelési különbözet tartaléka	-11 916 956	10 610 621
3. Előző évek(ek) eredménye	44 927 303	35 869 169
4. Üzleti év eredménye	-9 183 964	3 994 040
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	868 562	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	868 562	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	208 680	251 060
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	144 651 540	166 198 914

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 válogatott 2 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2004.10.15-én, 1111-139 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap 2018.08.02-án bocsátotta ki K&H válogatott 2 "rendszeres" sorozatú befektetési jegyét, a korábbi normál sorozat mellé. Az alap neve a továbbiakban 2022.01.28-tól K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja.

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.

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 kézjegyükkel ellájták :

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

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina körút 55., mint Felügyelet) a lent felsorolt alapok vonatkozásában engedélyezte K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő beolvadást, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett.

<i>Megnevezés</i>	<i>Dátum</i>	<i>MNB Engedély száma</i>	<i>Beolvadási arány</i>
K&H változó portfólió –április részalap	2019.12.06.	H-KE-III-640/2019.	0,4207180
K&H változó portfólió –augusztus részalap	2019.12.06.	H-KE-III-640/2019.	0,4074060
K&H változó portfólió –december részalap	2019.12.06.	H-KE-III-640/2019.	0,5764980
K&H megtakarítási cél –február nyíltvégű alapok részalapja	2021.04.23.	H-KE-III-156/2021.	0,4701580
K&H megtakarítási cél –június nyíltvégű alapok részalapja	2021.04.23.	H-KE-III-156/2021.	0,5701770
K&H megtakarítási cél –október nyíltvégű alapok részalapja	2021.04.23.	H-KE-III-156/2021.	0,4186510
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja	2022.03.25.	H-KE-III-56/2022.	0,8739040
K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja	2023.06.23.	H-KE-III-182/2023.	0,4680020
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja "normál" sorozat	2023.11.03.	H-KE-III-534/2023.	0,4374130
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja "rendszeres" sorozat	2023.11.03.	H-KE-III-534/2023.	0,9604720

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.

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 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.kozzetetelek.hu .

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

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

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékeket kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értéken veszi fel a könyveibe. (a forintért vásárolt devizát az érte fizetett forintösszegben) A fenti devizaeszközök, devizakövetelések és devizakötelezettségek fordulónapi értékelésekor a könyv szerinti értékhez viszonyított árfolyam-különbözetek összegének elszámolása a pénzügyi műveletek bevételei ill. ráfordításai között történik.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átértékelésre.
A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre.(Szt. 3§ 3.bek)
A számviteli politika tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:
A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:
Alap lajstromszáma: 1111-139
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 (forint):	143 574 299 210	165 947 853 877
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,964466	2,323602
Darabszám:	73 085 671 119	71 418 370 090

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: eFt

			2022.		2023.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: *	Me.tárgyév	Futamidő:	19	0,00	0	0,00
Folyószámla hitel EUR			19	0,01	0	0,00
II/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			1 077 223	100,00	251 060	100,00
Alapkezelői díj miatt			180 920	16,79	221 320	88,15
Letétkezelői díj miatt			7 237	0,67	7 811	3,11
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			14 274	1,33	15 372	6,13
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			874 792	81,21	6 557	2,61
II/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
II/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			1 077 242	100,00	251 060	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	M.e -tárgyév		2 109 322	1,49	1 542 973	0,96
K&H Bankszámla HUF			1 238 435	0,86	1 194 654	0,72
K&H Bankszámla GBP		4 362,14	957	0,01	1 920	0,01
K&H Bankszámla JPY		604 789,00	418	0,01	1 476	0,01
K&H Bankszámla USD		6 658,08	969	0,01	2 306	0,01
K&H Bankszámla EUR		895 075,78	0	0,00	342 617	0,21
K&H collateral fedezeti számla	EUR	2 170 000,00	868 543	0,60	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	176 079	0,11
Követelés collateral ügyletből EUR		460 000,00	0	0,00	176 079	0,11
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			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	141 510 519	97,79	164 671 321	99,06
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00	719 481	0,43
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	719 481	0,43
DKJ 2024.01.17.	HUF	320 000 000	0	0,00	318 911	0,19
DKJ 2024.01.24.	HUF	403 000 000	0	0,00	400 570	0,24
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 válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja
 (folytatás)

			2022.		2023.		eFt
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):			141 510 519	97,79	163 951 840	98,63	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			141 510 519	97,79	163 951 840	98,63	
KBC Equity Fund North America	USD	1 788	2 436 329	1,68	2 900 559	1,75	
KBC Renta Dollarenta IB Cap.	USD	34 608	0	0,00	13 596 321	8,18	
KBC Bonds Corporates EUR	EUR	49 172	11 815 399	8,17	16 732 810	10,07	
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	EUR	1 657	1 304 145	0,90	1 289 236	0,78	
K&H Kötvény "F"	HUF	81 910 510 307	77 990 110	53,92	94 592 469	56,91	
KBC Equity Fund World -B	EUR	6 171	2 910 679	2,01	3 504 511	2,11	
KBC Bonds Emerging Markets B Acc.	USD	4 850	2 834 197	1,96	4 305 011	2,59	
KBC Equity Fund USA Canada ISB	EUR	5 641	2 458 579	1,70	2 955 511	1,78	
K&H állampapír "F"	HUF	13 039 496 201	28 820 305	19,92	17 111 418	10,30	
KBC Renta Dollarenta	USD		5 373 940	3,72	0	0,00	
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	4 506,00	867 615	0,59	1 275 167	0,76	
KBC Equity Rest Euro -B Eura	EUR	2 298,00	1 183 707	0,81	1 308 870	0,78	
KBC Equity Fund North America Continent	EUR	11 422,00	2 458 474	1,69	2 956 073	1,77	
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	JPY	5 921,00	1 057 040	0,72	1 423 884	0,85	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			20 833	0,03	41 437	0,02	
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			19 850	0,02	21 462	0,01	
. Aktív elhatárolás - járó kamat			983	0,01	19 975	0,01	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			1 010 866	0,69	-232 896	-0,15	
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			1 010 866	0,69	-232 896	-0,15	
Eszközök összesen:			144 651 540	100,00	166 198 914	100,00	

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31

ezer Ft

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
DKJ 2024.01.17.	HU0000524897	320 000 000	313 657	5 254	0	318 911
DKJ 2024.01.24.	HU0000524731	403 000 000	381 481	19 089	0	400 570
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			695 138	24 343	0	719 481
KBC Equity Fund North America	BE6228535686	1 788	2 662 033	240 608	-2 082	2 900 559
KBC Renta Dollarenta IB Cap.	LU0707509963	34 608	13 612 794	293 260	-309 733	13 596 321
KBC Bonds Corporates EUR	LU0702682054	49 172	16 198 637	-187 650	721 823	16 732 810
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	BE6228663025	1 657	1 317 315	-38 571	10 492	1 289 236
K&H Kötvény "F"	HU0000720644	81 910 510 307	88 155 165	6 437 304	0	94 592 469
KBC Equity Fund World -B	BE6321861807	6 171	3 243 597	110 594	150 320	3 504 511
KBC Bonds Emerging Markets B Acc.	LU0702681247	4 850	4 046 181	303 092	-44 262	4 305 011
KBC Equity Fund USA Canada ISB	BE6228541742	5 641	2 709 124	187 714	58 673	2 955 511
K&H állampapír "F"	HU0000718762	13 039 496 201	14 793 233	2 318 185	0	17 111 418
KBC Equity Fund Eurozone -B	BE6228543763	4 506	1 135 724	165 167	-25 724	1 275 167
KBC Equity Rest Euro -B Eura	BE6321859785	2 298	1 196 295	108 152	4 423	1 308 870
KBC Equity Fund North America Continent	BE6228928733	11 422	2 709 838	187 640	58 595	2 956 073
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	BE6228564975	5 921	1 352 730	219 079	-147 925	1 423 884
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			153 132 666	10 344 574	474 600	163 951 840
A piaci érték összesen:						164 671 321
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						164 266 315

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 a Magyar Állam.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 71 418 370 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 94 529 484 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázissnappal 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 Kötelezettségek sorban került kimutatásra az Alap fordulónapon fennálló EUR folyószámla hiteltartozása.
- az Alap beszámolójában Követelésként került kimutatásra a KBC Bank NV-nek nyújtott 460.000 EUR collateral (176.079 eFt összege), mely a NEE-ben a Pénzeszközök között szerepel.
- a beszámolóban a külföldi pénznemre szóló értékpapírok, deviza bankszámlák MNB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	176 079
Értékpapírok	164 266 315	164 671 321
Pénzeszközök	1 716 783 633	1 542 973
Aktív időbeli elhatárolások	6 318	41 437
Származékos ügyletek értékelési különbözete	105 888	-232 896
Eszközök összesen	1 881 162 154	166 198 914
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	251 418	251 060
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 880 910 736	165 947 854

Forgalomban lévő jegyek (db)	71 418 370 090
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	26,336512

Forgalomban lévő jegyek (db)	71 418 370 090	71 418 370 090
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 880 910 736	165 947 854

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

	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
"rendszeres" sor.	13 427 697 866	11 427 711 297	1,175012 HUF
"normál" sor.	152 416 188 573	59 990 658 793	2,540665 HUF
	Összesen :	71 418 370 090	

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

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	77 111 331	77 111 331
Február	0	0	0	1 994 367 402	1 994 367 402
Március	0	0	0	1 277 185 464	1 277 185 464
Április	0	0	0	927 232 026	927 232 026
Május	0	0	0	1 659 027 454	1 659 027 454
Június	224 491 920	0	0	2 953 532 517	3 178 024 437
Július	865 033 624	0	0	1 657 775 073	2 522 808 697
Augusztus	865 033 624	0	0	1 684 088 918	2 549 122 542
Szeptember	865 033 624	0	0	716 118 377	1 581 152 001
Október	695 138 664	0	0	1 537 539 875	2 232 678 539
November	695 138 664	0	0	1 068 922 129	1 764 060 793
December	695 138 664	0	0	1 540 197 979	2 235 336 643

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

"normál" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2004.		0	599 082 764	193 155	598 889 609	3,66%
2005.		598 889 609	19 770 112 350	5 385 981 372	14 983 020 587	8,79%
2006.		14 983 020 587	11 296 071 316	11 365 685 091	14 913 406 812	5,70%
2007.		14 913 406 812	482 581 811	5 138 610 961	10 257 377 662	3,85%
2008.		10 257 377 662	33 206 116	6 505 604 543	3 784 979 235	-0,58%
2009.		3 784 979 235	192 739 794	1 260 518 046	2 717 200 983	13,96%
2010.		2 717 200 983	950 906 068	839 510 619	2 828 596 432	7,37%
2011.		2 828 596 432	159 399 575	871 359 123	2 116 636 884	4,47%
2012.		2 116 636 884	177 954 253	468 530 997	1 826 060 140	9,83%
2013.		1 826 060 140	1 969 973 941	821 234 942	2 974 799 139	7,37%
2014.		2 974 799 139	6 108 929 670	1 159 092 982	7 924 635 827	8,66%
2015.		7 924 635 827	16 634 789 076	4 342 083 230	20 217 341 673	2,44%
2016.		20 217 341 673	7 031 573 600	6 070 455 906	21 178 459 367	3,86%
2017.		21 178 459 367	16 016 651 317	5 963 653 943	31 231 456 741	0,89%
2018.		31 231 456 741	13 845 883 287	6 751 534 313	38 325 805 715	0,21%
2019.		38 325 805 715	31 708 390 763	8 652 854 185	61 381 342 293	10,36%
2020.		61 381 342 293	20 078 977 127	12 798 931 527	68 661 387 893	4,12%
2021.		68 661 387 893	27 728 200 576	22 866 151 737	73 523 436 732	2,13%
2022.		73 523 436 732	18 636 739 157	29 823 504 621	62 336 671 268	-9,48%
2023.	Január	62 336 671 268	171 914 790	1 257 999 024	61 250 587 034	
	Február	61 250 587 034	174 675 818	1 011 969 322	60 413 293 530	
	Március	60 413 293 530	166 670 415	1 108 854 435	59 471 109 510	
	Április	59 471 109 510	215 155 122	757 052 627	58 929 212 005	
	Május	58 929 212 005	369 669 738	825 569 403	58 473 312 340	
	Június	58 473 312 340	1 779 917 938	909 794 891	59 343 435 387	
	Július	59 343 435 387	436 367 977	560 224 924	59 219 578 440	
	Augusztus	59 219 578 440	308 703 644	603 766 349	58 924 515 735	
	Szeptember	58 924 515 735	422 245 915	531 766 872	58 814 994 778	
	Október	58 814 994 778	327 637 622	442 167 090	58 700 465 310	
	November	58 700 465 310	2 376 627 118	842 842 608	60 234 249 820	
	December	60 234 249 820	359 247 812	602 838 839	59 990 658 793	

Mindösszesen az Alap indulásától:

200 530 996 470 140 540 337 677

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2018.		0	298 382 777	372 191	298 010 586
2019.		298 010 586	3 287 908 099	136 795 802	3 449 122 883
2020.		3 449 122 883	5 937 608 688	837 660 553	8 549 071 018
2021.		8 549 071 018	4 844 557 873	1 907 932 132	11 485 696 759
2022.		11 485 696 759	3 477 252 878	4 213 949 786	10 748 999 851
2023.	Január	10 748 999 851	206 068 518	236 951 036	10 718 117 333
	Február	10 718 117 333	201 661 068	202 210 136	10 717 568 265
	Március	10 717 568 265	229 047 151	248 077 279	10 698 538 137
	Április	10 698 538 137	197 988 576	173 876 081	10 722 650 632
	Május	10 722 650 632	207 453 677	200 280 031	10 729 824 278
	Június	10 729 824 278	209 566 513	236 884 240	10 702 506 551
	Július	10 702 506 551	195 102 015	135 564 048	10 762 044 518
	Augusztus	10 762 044 518	206 797 767	172 420 209	10 796 422 076
	Szeptember	10 796 422 076	191 859 381	128 999 230	10 859 282 227
	Október	10 859 282 227	178 327 251	128 094 401	10 909 515 077
	November	10 909 515 077	640 443 295	180 393 202	11 369 565 170
	December	11 369 565 170	186 128 426	127 982 299	11 427 711 297
			2 850 443 638	2 171 732 192	

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEE alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2022.	-10,73%
2023.	18,28%

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	114 072	179 135
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	2 901 934	3 130 008
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0	5 461 837
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	2 317 691	276 333
Összesen :	5 333 697	9 047 313

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2022.	2023.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	52 126	21 638
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	148 470	70 805
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	6 599 549	1 981 955
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	2 957 592	68 888
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	2 168 768	288 736
Összesen :	11 926 505	2 432 022

Egyéb bevételek:

	2022.	2023.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	114 908	74 635
Kapott NEE tér. Alapkezelő beolvadó alapok	17	3
Kapott SDR bírság	202	0
Összesen :	115 127	74 638

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	2 499 502	2 521 589
Letétkezelési díj	99 980	89 053
Felügyeleti díj	58 372	52 048
Könyvvizsgálati díj	972	1 117
Könyvelési díj	3 250	3 400
Bankköltség	14 834	5 879
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	54	28
Összesen :	2 676 964	2 673 114

Egyéb ráfordítások:

	2022.	2023.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	29 319	22 775
Összesen:	29 319	22 775

Követelések :

	2022.	2023.
Követelés collateral ügyletből EUR	0	176 079
Összesen :	0	176 079

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2022.	2023.
Értékpapírok beszerzési értéke	154 438 341	153 827 804
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	-16 713 399	10 368 917
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	3 785 577	474 600
Összesen :	141 510 519	164 671 321

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla HUF		1 238 435	1 194 654
Elszámolási betétszámla GBP	4 362,14	957	1 920
Elszámolási betétszámla JPY	604 789,00	418	1 476
Elszámolási betétszámla USD	6 658,08	969	2 306
Elszámolási betétszámla USD	895 075,78	0	342 617
Collateral fedezeti EUR		868 543	0
Összesen :		2 109 322	1 542 973

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2022.	2023.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	19 850	21 462
Betéti számla járó kamata	983	19 975
Összesen :	20 833	41 437

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	szerződés érték HUF	piaci érték HUF	eredmény (eFt)
2022.12.31-én :	EURHUF230222-eladás	32 647 000	-13 629 411	-13 288 630	340 781
	USDHUF230222-eladás	27 456 000	-11 073 688	-10 403 603	670 085
	Összesen:		-24 703 099	-23 692 233	1 010 866
2023.12.31-én :	EURHUF240220-eladás	45 155 145	-17 229 135	-17 448 641	-219 506
	USDHUF240220-eladás	56 331 584	-19 662 793	-19 676 183	-13 390
	Összesen:		-36 891 928	-37 124 824	-232 896

Az 2023.02.22-i ügyletek zárása 2.285.386 eFt nyereséget eredményezett.

Az 2024.02.20-i ügyletek zárása 933.010 eFt veszteséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 5.461.837 eFt nyereséget és 68.888 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását az I. Pénzügyi műveletek bevétele és II. Pénzügyi műveletek ráfordítása sorok tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	211 178 631	221 137 908
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-138 092 961	-149 719 538
Induló tőke :	73 085 670	71 418 370
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	46 662 245	44 055 654
Értékelési különbözet	-11 916 956	10 610 621
Előző év/ek eredménye	44 927 303	35 869 169
Üzleti év eredménye *	-9 183 964	3 994 040
Tőkeváltozás :	70 488 628	94 529 484
Saját tőke :	143 574 298	165 947 854

* Az Előző évek eredménye sor a beolvadó alapok átvett eredményét is tartalmazza.

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2022.	2023.
Kötelezettség collateral ügyletből	868 543	0
Folyószámla hitel EUR	19	0
Összesen :	868 562	0

Passzív időbeli elhatárolások :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	180 920	221 320
Letétkezelési díj	7 237	7 811
Felügyeleti díj	12 802	13 704
Könyvvizsgálati díj	972	1 117
Könyvelési díj	500	550
Befektetési alapok kölönadója	4 814	6 513
Folyószámla hitelkamat	1 435	45
Összesen :	208 680	251 060

8. Cash flow alakulása 2022-2023. években

	2022.	2023.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-13 528 009	3 018 226
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-9 298 036	3 814 905
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-11 916 956	10 610 621
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-4 498 565	-125 972
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	176 079
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	12 927 822	-10 843 517
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	323 535	-868 562
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	15 695	-20 604
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-70 638	42 380
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	-1 010 866	232 896
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	56 013 445	7 106 880
17. Értékpapírok beszerzése -	-63 396 874	-44 768 294
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	119 296 247	51 696 039
19. Kapott hozamok +	114 072	179 135
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-42 505 593	-10 691 455
20. Befektetési jegy kibocsátása +	26 266 971	13 197 999
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-68 372 805	-23 867 815
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	888 000	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	-1 235 633	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-52 126	-21 638
IV. Pénzeszközök változása	-20 157	-566 349
Pénzeszközök nyitó értéke	2 129 479	2 109 322
Pénzeszközök záró értéke	2 109 322	1 542 973

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 5.670.440 eFt és 2023.12.31-én 2.608.484 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

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.

10. Fordulónap utáni események:

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023. június 30. napján kelt H-KE-III-428/2023. számú határozatával jóváhagyta az alap új "i" intézményi sorozatának kibocsátását. A sorozat kibocsátás napja 2024. április 11.

Budapest, 2024. április 18.

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

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

ÜZLETI JELENTÉS – 2023.

K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H válogatott kényelem 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 válogatott kényelem alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegyen egy jól diversifikált portfóliót. A K&H válogatott alapcsalád tagjai különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap alacsonyabb kockázatú, elsősorban kötvénypiaci kitettséget tartalmazó befektetésekkel, kisebb részben azonban részvénypiaci kitettséget adó befektetéseket is tartalmazhat. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és külföldi kötvény és pénzpiaci alapokba fekteti. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az alapon lévő eszközök súlyozásával arányosan a hazai és nemzetközi pénz-, tőke- és nyersanyagpiacok teljesítményével. A K&H válogatott kényelem alapok alapja közvetlenül fektet be, döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokba. Az Alapkezelő a mögöttes befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. Az alap elsősorban a vonzóan magas hozamok elérésének érdekében rövid- és középtávon hozamingadozásokat is elfogadó, óvatos típusú befektetőknek ajánlott. 2023. március 10-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a díjakat tartalmazó fejezetében módosításra került a könyvelési díj maximális mértéke, valamint a letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk pontosításra kerültek.

2023. augusztus 09-i hatállyal új, Intézményi sorozat került kibocsátásra; a Díjakat tartalmazó fejezet pontosításra került: a könyvelési és könyvvizsgálati díj kifizetésére vonatkozó információk tekintetében.

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 értékében a legfontosabb kockázati tényező az állampapír hozamgörbe alakulása. A Forgalmazó, a Letétkezelő és az Alap Könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. 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 adósbesorolást, a részvénypiacokon 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, dohányáraké 15,4, a szolgáltatásoké 13,2, a ruházatkodási 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 „normál” 2023. évi hozama: 19,30%.

Az Alap „R” sorozatának 2023. évi hozama: 19,30%.

Az Alap „I” sorozatának 2023. évi hozama: 0%.

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	