

K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja

2021.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.12.31.

Budapest, 2022. április 28.

K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2020. 01.01-12.31.	2021. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.931.232	16.493.369
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.264.254	1.432.957
III. Egyéb bevételek	48.321	94.082
IV. Működési költségek	821.543	1.471.264
V. Egyéb ráfordítások	15.914	29.714
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	877.842	13.653.516

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	74.101.352	144.433.595
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	73.177.090	142.555.437
1. Értékpapírok	66.359.687	137.261.396
2. Értékpapírok értékelési különbözete	6.817.403	5.294.041
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	5.096.908	3.565.310
2.2. egyéb értékelési különbözet	1.720.495	1.728.731
III. Pénzeszközök	924.262	1.878.158
1. Pénzeszközök	924.262	1.878.158
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	14.206	30.739
1. Aktív időbeli elhatárolás	14.206	30.739
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-40.229	23.600
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	74.075.329	144.487.934

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	73.984.488	144.287.916
I. Induló tőke	30.029.907	51.201.813
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57.748.305	84.590.887
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-27.718.398	-33.389.074
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	43.954.581	93.086.103
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	32.523.013	69.460.552
2. Értékelési különbözet tartaléka	6.777.174	5.317.641
3. Előző évek(ek) eredménye	3.776.552	4.654.394
4. Üzleti év eredménye	877.842	13.653.516
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	194	194
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	194	194
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	90.647	199.824
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	74.075.329	144.487.934

Budapest, 2022. április 28.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H válogatott 3 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2004.10.15-én, 1111-140 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap 2018.08.02-án bocsátotta ki K&H válogatott 3 "rendszeres" sorozatú befektetési jegyét, a korábbi normál sorozat mellé. Az alap neve a továbbiakban 2022.02.14-től K&H válogatott lendület 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 kézzel ellátják :

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.

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette . Kijelölt könyvvizsgáló: Sütő Péter, kamarai tagság száma: 007332.

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

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

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

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értékben veszi fel a könyveibe. (a forintért vásárolt devizát az érte fizetett 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: 1111-140
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.12.31.	2021.12.31.
Saját tőke (forint):	73.984.488.935	144.287.917.112
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,463694	2,818024
Darabszám:	30.029.907.552	51.201.813.218

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				eFt	
				2020.	2021.
				Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:			0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				90.841	100,00
Alapkezelői díj miatt				75.748	83,39
Letétkezelői díj miatt				3.515	3,87
Bizományosi díj miatt				0	0,00
Forgalmi ktg. miatt				0	0,00
Közzétételi ktg. miatt				0	0,00
Reklám ktg. miatt				0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				7.206	7,93
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				4.372	4,81
I/3. Céltartalékok:				0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00
Kötelezettségek összesen:				90.841	100,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév			924.262	1,25
. K&H Bankszámla HUF				752.083	1,02
. K&H Bankszámla EUR	16.525,38			154.018	0,21
. K&H Bankszámla JPY	33.254,00			0	0,00
. K&H Bankszámla USD	4.223,47			18.161	0,02
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő			0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték-tárgyév		73.177.090	98,78
II/4.1. Állampapírok (összes):				3.029.801	4,09
II/4.1.1. Kötvények (összes):				3.029.801	4,09
REPHUN 5.75% REPHUN 22/11/2023	USD	1.784.000		1.057.769	1,43
REPHUN 5.375% 21/02/2023	USD	1.820.000		1.030.904	1,39
REPHUN 5.375 03/24	USD	1.766.000		941.128	1,27
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
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	0,00

K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja
(folytatás)

			2020.		2021.		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):			70.147.289	94,69	140.652.096	97,32	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	70.147.289	94,69	140.652.096	97,32	
KBC Bonds Corporate EUR	EUR	6.504	0	0,00	2.295.004	1,59	
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	JPY	14.582	0	0,00	3.435.334	2,38	
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	EUR	5.869	0	0,00	4.863.489	3,37	
PLATO Inst.Ind.F. -WORLD Inst. B EUR	EUR	0	24.937.428	33,66	0	0,00	
KBC Equity Rest Euro -B Eura	EUR	9.262	0	0,00	4.607.440	3,19	
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	18.437	0	0,00	4.985.424	3,45	
K&H nyersanyag USD "F"	USD		3.523.169	4,76	0	0,00	
K&H állampapír "F"	HUF	6.586.808.125	1.090.717	1,47	6.873.940	4,76	
K&H Kötvény "F"	HUF	34.928.058.319	18.080.407	24,41	36.522.804	25,27	
K&H Navigátor "F"	HUF	15.378.221.163	10.979.751	14,82	21.648.183	14,97	
KBC Renta Dollarenta	USD	21.210	4.147.350	5,60	8.492.107	5,87	
KBC Equity Fund North American Continent	USD	45.141	0	0,00	11.310.455	7,82	
Plato Institutional Index fund	EUR		7.388.467	9,97	0	0,00	
KBC Equity Fund North America	EUR		0	0,00	11.332.829	7,84	
KBC Equity Fund USA Canada ISB	EUR		0	0,00	11.310.512	7,83	
KBC Equity Fund World -B	EUR		0	0,00	12.974.575	8,98	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			14.206	0,03	30.739	0,03	
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			14.201	0,02	30.604	0,02	
. Aktív elhatárolás - járó kamat			5	0,01	135	0,01	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-40.229	-0,06	23.600	0,01	
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-40.229	-0,06	23.600	0,01	
Eszközök összesen:			74.075.329	100,00	144.487.934	100,00	

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2021.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Me. Db	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
REPHUN 5.75% REPHUN 22/11/2023	1.784.000	615.158	3.599	43.134	-27.288	634.603
REPHUN 5.375% 21/02/2023	1.820.000	604.386	11.429	42.779	-23.969	634.625
REPHUN 5.375 03/24	1.766.000	607.481	8.285	47.040	-28.693	634.113
II/4.1.1. Kötvények (összes):		1.827.025	23.313	132.953	-79.950	1.903.341
KBC Bonds Corporate EUR	6.504	2.267.484	-15.635	43.155	0	2.295.004
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	14.582	3.340.010	108.716	-13.392	0	3.435.334
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	5.869	4.766.466	28.871	68.152	0	4.863.489
KBC Equity Rest Euro -B Eura	9.262	4.280.318	247.650	79.472	0	4.607.440
KBC Equity Fund Eurozone -B	18.437	4.743.382	160.750	81.292	0	4.985.424
K&H Kötvény "F"	34.928.058.319	38.543.474	-2.020.670	0	0	36.522.804
K&H Navigátor "F"	15.378.221.163	17.894.135	3.754.048	0	0	21.648.183
KBC Renta Dollarenta	21.210	7.924.876	-66.173	633.404	0	8.492.107
KBC Equity Fund North American Continent	45.141	10.806.358	312.152	191.945	0	11.310.455
KBC Equity Fund North America	7.191	10.777.374	366.164	189.291	0	11.332.829
KBC Equity Fund USA Canada ISB	22.300	10.806.167	312.394	191.951	0	11.310.512
KBC Equity Fund World -B	23.331	12.387.405	376.712	210.458	0	12.974.575
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		135.434.371	3.541.997	1.675.728	0	140.652.096
A piaci érték összesen:						142.555.437
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						142.557.330

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 : 51.201.813 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 93.086.103 eFt

Az alap letétkezelője által a 2021.12.30-i bázissnappal 2022.01.03-án számított 2021.12.30-ra 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 MNB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	142.557.330	142.555.437
Pénzeszközök	1.878.144	1.878.158
Aktív időbeli elhatárolások	9.578	30.739
Származékos ügyletek értékelési különbözete	24.483	23.600
Eszközök összesen	144.469.535	144.487.934
Kötelezettségek	0	194
Passzív elhatárolások	200.064	199.824
Nettó eszközérték / Saját tőke	144.269.471	144.287.916

Forgalomban lévő jegyek (db)	51.201.813.218
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2.817663

Forgalomban lévő jegyek (db)	51.201.813.218	51.201.813.218
Nettó eszközérték / Saját tőke	144.269.471	144.287.916

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

	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
"rendszeres" sor.	11.019.942.671	8.168.559.386	1,349068 HUF
"normál" sor.	133.249.528.561	43.033.253.832	3,096432 HUF
	Összesen :	51.201.813.218	

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

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	3.129.740.844	0	1.223.327.462	4.353.068.306
Február	0	3.129.740.844	0	1.796.238.372	4.925.979.216
Március	0	3.129.740.844	0	1.845.628.196	4.975.369.040
Április	0	3.129.740.844	0	1.524.337.293	4.654.078.137
Május	0	4.524.947.307	0	1.756.837.788	6.281.785.095
Június	0	4.524.947.307	0	1.283.509.971	5.808.457.278
Július	0	4.524.947.307	0	1.488.019.003	6.012.966.310
Augusztus	0	4.524.947.307	0	823.638.050	5.348.585.357
Szeptember	0	4.524.947.307	0	2.931.876.503	7.456.823.810
Október	0	4.524.947.307	0	1.586.587.106	6.111.534.413
November	0	4.524.947.307	0	2.093.868.101	6.618.815.408
December	0	1.827.025.504	0	1.878.144.194	3.705.169.698

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	384.860.800	1.598.544	383.262.256	5,17%
2005.		383.262.256	8.169.562.760	1.711.952.719	6.840.872.297	14,27%
2006.		6.840.872.297	6.997.394.857	6.075.774.173	7.762.492.981	7,74%
2007.		7.762.492.981	310.496.670	2.573.855.198	5.499.134.453	1,84%
2008.		5.499.134.453	25.579.475	2.980.937.517	2.543.776.411	-13,28%
2009.		2.543.776.411	83.513.620	871.853.844	1.755.436.187	22,49%
2010.		1.755.436.187	275.625.988	457.591.024	1.573.471.151	10,60%
2011.		1.573.471.151	121.496.960	474.155.656	1.220.812.455	2,40%
2012.		1.220.812.455	29.503.879	308.715.448	941.600.886	8,88%
2013.		941.600.886	388.145.290	176.918.448	1.152.827.728	7,97%
2014.		1.152.827.728	803.465.335	246.306.549	1.709.986.514	9,42%
2015.		1.709.986.514	1.171.188.414	573.192.240	2.307.982.688	3,11%
2016.		2.307.982.688	1.739.807.847	709.042.245	3.338.748.290	7,52%
2017.		3.338.748.290	6.240.305.600	1.145.953.843	8.433.100.047	2,66%
2018.		8.433.100.047	5.983.993.829	1.471.357.886	12.945.735.990	-1,20%
2019.		12.945.735.990	9.572.571.807	3.097.988.431	19.420.319.366	20,44%
2020.		19.420.319.366	9.420.464.060	4.289.082.846	24.551.700.580	9,04%
2021.	Január	24.551.700.580	1.289.471.842	526.015.345	25.315.157.077	
	Február	25.315.157.077	1.408.678.312	383.554.160	26.340.281.229	
	Március	26.340.281.229	1.531.831.997	454.173.791	27.417.939.435	
	Április	27.417.939.435	1.691.659.220	339.826.870	28.769.771.785	
	Május	28.769.771.785	1.445.175.419	245.302.630	29.969.644.574	
	Június	29.969.644.574	1.681.292.841	385.123.157	31.265.814.258	
	Július	31.265.814.258	2.154.342.214	485.586.300	32.934.570.172	
	Augusztus	32.934.570.172	1.830.268.469	284.855.157	34.479.983.484	
	Szeptember	34.479.983.484	2.141.829.191	497.836.302	36.123.976.373	
	Október	36.123.976.373	2.340.113.272	421.978.469	38.042.111.176	
	November	38.042.111.176	2.712.650.482	432.612.945	40.322.148.713	
	December	40.322.148.713	3.160.436.814	449.331.695	43.033.253.832	
Mindösszesen az Alap indulásától:			75.105.727.264	32.072.473.432		

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2018.			170.525.040	260.021	170.265.019	
2019.		170.265.019	2.234.517.714	70.153.223	2.334.629.510	
2020.		2.334.629.510	3.625.285.269	481.707.807	5.478.206.972	
2021.	Január	5.478.206.972	273.027.358	51.104.652	5.700.129.678	
	Február	5.700.129.678	255.401.443	43.159.170	5.912.371.951	
	Március	5.912.371.951	280.944.708	61.385.546	6.131.931.113	
	Április	6.131.931.113	267.475.068	51.341.933	6.348.064.248	
	Május	6.348.064.248	268.342.839	51.424.450	6.564.982.637	
	Június	6.564.982.637	276.526.600	63.694.750	6.777.814.487	
	Július	6.777.814.487	282.529.320	63.113.064	6.997.230.743	
	Augusztus	6.997.230.743	287.824.346	54.675.726	7.230.379.363	
	Szeptember	7.230.379.363	308.400.989	74.442.425	7.464.337.927	
	Október	7.464.337.927	302.658.086	82.937.877	7.684.058.136	
	November	7.684.058.136	305.269.788	77.738.302	7.911.589.622	
	December	7.911.589.622	346.431.234	89.461.470	8.168.559.386	
			3.454.831.779	764.479.365		

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2020.	-0,13%
2021.	14,38%

* 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:

	2020.	2021.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	164.140	234.051
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	2.134.837	15.275.211
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	318.545	307.772
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	313.710	676.335
Összesen :	2.931.232	16.493.369

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2020.	2021.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	584	598
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	69.053	197.723
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	791.888	134.097
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	300.485	126.938
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	102.244	973.601
Összesen :	1.264.254	1.432.957

Egyéb bevételek:

	2020.	2021.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	48.321	94.082
Összesen :	48.321	94.082

Működési költségek :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	514.411	1.367.158
Letétkezelési díj	36.293	61.812
Forgalmazási díj	243.916	0
Felügyeleti díj	21.320	36.107
Könyvvizsgálati díj	387	387
Könyvelési díj	1.473	1.651
Bankköltség	1.402	2.210
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	27	27
Elemzési szolgáltatási díj	2.314	1.912
Összesen :	821.543	1.471.264

Egyéb ráfordítások:

	2020.	2021.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	15.914	29.714
Összesen:	15.914	29.714

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2020.	2021.
Értékpapírok beszerzési értéke	66.359.687	137.261.396
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	5.096.908	3.565.310
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	1.720.495	1.728.731
Összesen :	73.177.090	142.555.437

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2020.	2021.
Elszámolási betétszámla HUF		752.083	1.870.591
Elszámolási betétszámla EUR	16.525,38	154.018	6.098
Elszámolási betétszámla JPY	33.254,00	0	94
Elszámolási betétszámla USD	4.223,47	18.161	1.375
Összesen :		924.262	1.878.158

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	14.201	30.604
Betéti számla járó kamata	5	135
Összesen :	14.206	30.739

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet		határidős ügylet	
		Deviza mennyiség	szerződés érték eFt	piaci érték eFt	eredmény (eFt)
2020.12.31-én *:	EURHUF210302-eladás	6.950.000	-2.484.579	-2.524.808	-40.229
	Összesen:		-2.484.579	-2.524.808	-40.229
			szerződés érték USD	piaci érték USD	eredmény (eFt)
2021.12.31-én **: 	EURHUF220228-eladás	5.554.000	-2.066.568	-2.064.468	2.100
	USDHUF220228-eladás	6.228.000	-2.060.969	-2.030.899	30.070
	USDHUF220228-vétel	6.228.000	2.039.469	2.030.899	-8.570
	Összesen:		-2.088.068	-2.064.468	23.600

Az EURHUF210302 ügylet zárása 25.204 eFt veszteséget eredményezett.

** Az ügyletek zárása szerződés szerinti értékkel történt.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 307.772 eFt nyereséget és 126.938 eFt veszteséget realizált.Ezen ügyletek elszámolását a I.Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordítása sorok tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2020.	2021.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57.748.305	84.590.887
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-27.718.398	-33.389.074
Induló tőke :	30.029.907	51.201.813
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	32.523.013	69.460.552
Értékelési különbözet	6.777.174	5.317.641
Előző év/ek eredménye	3.776.552	4.654.394
Üzleti év eredménye	877.842	13.653.516
Tőkeváltozás :	43.954.581	93.086.103
Saját tőke :	73.984.488	144.287.916

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2020.	2021.
Kötelezettség szállítókkal szemben	194	194
Összesen :	194	194

Passzív időbeli elhatárolások :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	75.748	171.822
Letétkezelési díj	3.515	6.873
Forgalmazási díj	0	0
Felügyeleti díj	3.102	5.932
Könyvvizsgálati díj	193	194
Könyvelési díj	203	254
Befektetési alapok különadója	3.314	4.372
Elemzési szolgáltatási díj	452	632
Összesen :	86.527	190.079

8. Cash flow alakulása 2020-2021. években

	2020.	2021.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-614.831	42.216.723
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	713.702	13.489.376
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	6.777.174	5.317.641
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-1.342.365	28.634.703
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-6.817.403	-5.294.041
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	194	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4.205	-16.533
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	17.843	109.177
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	40.229	-23.600
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-18.264.792	-99.371.673
17. Értékpapírok beszerzése -	-54.611.039	-116.862.685
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	36.182.107	17.326.872
19. Kapott hozamok +	164.140	164.140
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	16.919.086	58.109.444
20. Befektetési jegy kibocsátása +	28.167.829	73.447.900
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-11.248.743	-15.338.455
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	3.870.000
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	-3.870.000
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-584	-598
IV. Pénzeszközök változása	-1.960.537	954.494
Pénzeszközök nyitó értéke	2.885.383	924.262
Pénzeszközök záró értéke	924.262	1.878.158

9. Egyéb kiegészítések:

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

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

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

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

Az Alap 2020.12.31-én 616.305 eFt és 2021.12.31-én 3.021.268 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel 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,

A 2019. évre vonatkozó mérlegkészítés időszakában kitört COVID-19 pandémia (koronavírus-járvány) és annak gazdasági következményei jelentősen befolyásolták az alap eszközeinek teljesítményét a 2020. év során, amely éles fordulatokat hozott a részvénytőzsiacokon.

A részvénytőzsiacok 2020. március elején gyorsan, utoljára a 2008-as válság során tapasztalt módon hajtottak végre egy jelentős (30% körüli) lefelé irányuló korrekciót. A vegyes alap a befektetési stratégiának megfelelő arányban részesedett ebből a visszaesésből. Március második felére a döntéshozók gyors lépéseket tettek. A bejelentett nemzetközi fiskális és monetáris válságkezelési-intézkedések, mentőcsomagok hatására a részvénytőzsiacok megkezdtek a visszakapaszkodást. Az alap kezelője szorosan nyomon követte a helyzet alakulását, de figyelembe véve a lehetséges további kockázat óvatos megközelítést alkalmazott a vegyes alapok stratégiájának alakításában, így az alap árfolyamának visszarendeződése lassabb ütemben ment végbe, mint a különböző részvény alapok esetében. Az alap a negyedik negyedévben ki tudta használni a magyar részvénytőzsiac kiépítése – a világ részvénytőzsiacokhoz képest megkésett – korrekcióját és új csúcson zárta az évet. A deviza eszközökön keresztül az alap teljesítményét támogatta a válsághelyzetben a forint leértékelődése, ami várhatóan hosszabb távon is fennmarad majd.

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

b,

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

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz részvénytőzsiac kiépítéssel.

ÜZLETI JELENTÉS – 2021.

K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H válogatott lendület 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 lendület alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegyen egy jól diversifikált portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai és külföldi pénzügyi és kötvényalapok, valamint hazai és külföldi részvény- és ingatlanalapok szerepelnek. Az Alapkezelő szándéka az, hogy az adott kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa. Az alap elsősorban a vonzóan magas hozamok elérésének érdekében rövid- és középtávon hozamingadozásokat is elfogadó, dinamikus típusú befektetőknek ajánlott.

2021. január 4-i hatállyal az Alap kezelési szabályzata kiegészítésre került a referenciamutató használatával kapcsolatos információkkal és módosult azon befektetési alapok listája, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat.

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 a magyar állampapír piaci hozamgörbe és nemzetközi kötvénypiacok 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

A globális gazdaság a 2020-as 3,4%-os zsugorodást követően 2021-ben rákapcsolt, és több mint négy évtizede nem látott mértékben, 5,5%-kal bővült. A kiemelkedő teljesítmény mögött főként az erős fogyasztás és a beruházások felfutása állt. A világkereskedelmi volumen is jelentősen nőtt, meghaladva a járvány előtti szinteket.

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

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

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

2. A monetáris politika alakulása

Az emelkedő inflációs környezetben elsőként néhány feltörekvő piaci jegybank lépett a kamatemelések útjára, de a nagy, fejlett piaci jegybankok is felkészültek a szigorításra, első lépésként a kötvénnyvásárlási programjaik kivezetésére.

Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed 2021 decemberében bejelentette, hogy a vártál korábban fejezi be kötvénnyvásárlási programját, míg a Bank of England volt az első jelentős, fejlett piaci jegybank, amely a járvány kitörése óta kamatot emelt.

3. Főbb piaci folyamatok

A száguldó gazdaság, a hatalmas költségvetési támogató intézkedések, a laza jegybanki politika, az eszközvásárlási programok és a jelentősen emelkedő vállalati profitok különösen kedvező hátteret biztosítottak a részvényt piacok számára. A teljes, globális részvényt piacot lefedő MSCI All Country World Index 19%-ot emelkedett 2021-ben. Nagy volt a kontraszt azonban a fejlett és a feltörekvő piacok között. Míg a fejlett piacokat átfogó MSCI World Index 22%-kal került feljebb, a feltörekvő piacokat reprezentáló MSCI Emerging Markets Index 2%-kal került lejjebb az év során.

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

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

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

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

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

5. A monetáris politika alakulása

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

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

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

6. Forint árfolyam és kötvénnyhozamok

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

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

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

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

Az Alap „normál” 2021. évi hozama: 13,18%.

Az Alap „R” sorozatának 2021. évi hozama: 13,18%

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

Budapest, 2022. április 28.

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