

K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 681 523	1 244 063
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	330 074	2 768 870
III. Egyéb bevételek	19 998	30 012
IV. Működési költségek	410 485	580 688
V. Egyéb ráfordítások	10 533	15 175
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	2 950 429	-2 090 658

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	22 788 901	39 711 208
I. Követelések	3 828	455 200
1. Követelések	3 828	455 200
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	21 647 123	37 453 824
1. Értékpapírok	18 453 302	25 919 255
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 193 821	11 534 569
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	4 921 031	9 625 894
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 727 210	1 908 675
III. Pénzeszközök	1 137 950	1 802 184
1. Pénzeszközök	1 137 950	1 802 184
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	18 655	9 126
1. Aktív időbeli elhatárolás	18 655	9 126
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-3 445	-664 409
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	22 804 111	39 055 925

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	22 764 776	38 984 188
I. Induló tőke	12 743 453	18 218 679
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	42 406 630	50 649 029
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-29 663 177	-32 430 350
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 021 323	20 765 509
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	3 585 567	8 783 019
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 190 376	10 870 160
3. Előző évek(ek) eredménye	294 951	3 202 988
4. Üzleti év eredménye	2 950 429	-2 090 658
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	39 335	71 737
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	22 804 111	39 055 925

Budapest, 2025. április 16.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2001.02.15-én, 1111-111 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az alap USD sorozatú befektetési jegyeinek kibocsátásának célja, hogy az alapot amerikai dollárban is elérhetővé tegye a befektetők számára. Az USD sorozat indulása 2016.06.01.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023.június 02. napján kelt H-KE-III-261/2023. számú határozatával jóváhagyta az alap új "I" intézményi sorozatának kibocsátását. A kibocsátás napja 2024.március 21.Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

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 Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2024. február 19. napján kelt H-KE-III-64/2024. számú határozatával engedélyezte :

a K&H ingatlanpiaci részvényalapok nyíltvégű befektetési alapja (mint Beolvadó alap) a K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapjába , mint Átvevő alapba történő beolvadását, a Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését.Az Egyesülés hatálybalépésének 2024.04.19. napján a Beolvadó alap befektetési jegyeinek tulajdonosai az Átvevő alap sorozatai közül a K&H amerika „HUF” befektetési jegy sorozat tulajdonosaivá váltak.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány a következő : 1.695519

Az Alapkezelő az Egyesüléssel optimalizálni kívánta az azonos kockázati kategórián belüli hasonló befektetési politikájú, azonos működési formájú (alapok alapja) befektetési alapok körét, ezáltal a méretgazdaságosság előnyeit kihasználva hatékonyabbá kívánta tenni a portfóliók kezelését.

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 elerendő célnak a hozamok terén.

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

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 képviselőjében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolókat 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 Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati 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 Debit & Credit Kft. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán(regisztrációs szám: 129785, an.:Korcok Dorottya) .

Az Alapkezelő a következő hirdteményi, 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 hirdtemények 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 pénzürtékben 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 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 lenti 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: 1111-111
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.12.31.
Saját tőke (forint):	22 764 776 108	38 984 188 001
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,536821	0,769693
Induló tőke (forint):	42 406 630 302	50 649 029 093

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				2023.		2024.		eFt
				Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK								
I/1. Hitelállomány:	Me. -tárgyév	Futamidő:		0	0,00	0	0,00	
Folyószámla hitel	EUR			0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				39 335	100,00	71 737	100,00	
Alapkezelői díj miatt				31 870	81,02	59 705	83,23	
Letétkezelői díj miatt				1 416	3,60	2 730	3,81	
Bizományosi díj miatt				0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt				0	0,00	0	0,00	
Közvetíteli ktg. miatt				0	0,00	0	0,00	
Reklám ktg. miatt				0	0,00	0	0,00	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				3 224	8,19	4 734	6,60	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				2 825	7,19	4 568	6,36	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:				39 335	100,00	71 737	100,00	
II. ESZKÖZÖK								
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév			1 137 950	4,99	1 802 184	4,61	
K&H Bankszámla HUF				866 349	3,80	1 452 977	3,72	
K&H Bankszámla EUR		822 369,54		246 152	1,08	337 245	0,86	
K&H Bankszámla USD		30 390,61		25 449	0,11	11 962	0,03	
II/2. Egyéb követelés (összes):				3 828	0,02	455 200	1,17	
Követelés collateral ügyletből EUR -KBC		980 000		3 828	0,02	401 888	1,03	
Követelés collateral ügyletből EUR -SGP		130 000		0	0,00	53 312	0,14	
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):				21 647 123	94,93	37 453 824	95,90	
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0	0	0	
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				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):				0	0,00	0	0,00	
	Devizanem	Db		0	0,00	0	0,00	

K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja
(folytatás)

eFt

		2023.		2024.	
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):		21 647 123	94,93	37 453 824	95,90
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		21 647 123	94,93	37 453 824	95,90
KBC Equity Fund North America IB Shares Cap	USD	16 792			
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		18 655	0,07	9 126	0,02
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek		5 245	0,02	8 840	0,01
. Aktív elhatárolás - járó kamat		13 410	0,05	286	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		-3 445	-0,01	-664 409	-1,70
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete		-3 445	-0,01	-664 409	-1,70
Eszközők összesen:		22 804 111	100,00	39 055 925	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31

ezer Ft

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
KBC Equity Fund North America IB Shares Cap	BE6228535686	16 792	25 919 255	9 625 894	1 908 675	37 453 824
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		16 792	25 919 255	9 625 894	1 908 675	37 453 824
A piaci érték összesen:						37 453 824
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						37 265 413

Megjegyzés:

Az eltérés oka és magyarázata a 7.oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

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

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 18 218 679 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 20 765 509 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.12.31-i bázisnappal 2025.01.03-án 2024.12.31-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 MNB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.
- az Alap beszámolójában Követelésként került kimutatásra az 1.110.000 EUR (455.200 eFt) collateral összege, amely NEE -ben a Pénzeszközök között jelenik meg.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	455 200
Értékpapírok	37 265 413	37 453 824
Pénzeszközök	2 256 778	1 802 184
Aktív időbeli elhatárolások	2 743	9 126
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-218 405	-664 409
Eszközök összesen	39 306 529	39 055 925
Kötelezettségek		0
Passzív elhatárolások	71 737	71 737
Nettó eszközérték / Saját tőke	39 234 792	38 984 188

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
HUF	32 288 200 149,00	14 940 567 450	2,161109 HUF
"i"	563 582 953,00	503 251 806	1,119883 HUF
USD	16 298 985,57	8 080 026	2,017195 USD
	Összesen :	15 451 899 282	

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

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	448 420 192	448 420 192
Február	0	0	0	1 490 152 986	1 490 152 986
Március	0	0	0	1 350 561 109	1 350 561 109
Április	0	0	0	3 158 498 492	3 158 498 492
Május	0	0	0	1 712 284 737	1 712 284 737
Június	0	0	0	1 178 442 626	1 178 442 626
Július	0	0	0	1 165 835 336	1 165 835 336
Augusztus	0	0	0	1 850 950 705	1 850 950 705
Szeptember	0	0	0	1 809 530 689	1 809 530 689
Október	0	0	0	1 150 129 185	1 150 129 185
November	0	0	0	2 144 106 381	2 144 106 381
December	0	0	0	1 803 206 226	1 803 206 226

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

"HUF" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2001.		0	299 010 125	124 992 820	174 017 305	
2002.		174 017 305	264 950 663	140 941 117	298 026 851	-37,30%
2003.		298 026 851	111 009 639	121 795 455	287 241 035	9,37%
2004.		287 241 035	121 316 254	150 659 371	257 897 918	-7,40%
2005.		257 897 918	1 045 201 549	511 828 470	791 270 997	20,12%
2006.		791 270 997	1 350 086 230	1 053 596 039	1 087 761 188	-4,63%
2007.		1 087 761 188	365 365 851	871 380 748	581 746 291	-3,47%
2008.		581 746 291	124 224 519	205 070 767	500 900 043	-37,89%
2009.		500 900 043	212 197 007	110 905 473	602 191 577	25,09%
2010.		602 191 577	552 862 860	454 208 629	700 845 808	7,18%
2011.		700 845 808	429 973 615	480 400 851	650 418 572	13,46%
2012.		650 418 572	365 572 490	368 493 388	647 497 674	3,13%
2013.		647 497 674	1 150 684 527	551 491 797	1 246 690 404	26,88%
2014.		1 246 690 404	2 848 603 985	1 855 596 003	2 239 698 386	15,13%
2015.		2 239 698 386	2 485 333 297	1 954 995 515	2 770 036 168	1,99%
2016.		2 770 036 168	1 297 515 500	1 891 525 266	2 176 026 402	10,98%
2017.		2 176 026 402	1 868 652 300	1 411 028 238	2 633 650 464	24,08%
2018.		2 633 650 464	3 247 232 054	1 552 200 598	4 328 681 920	-10,84%
2019.		4 328 681 920	1 907 913 232	2 169 765 275	4 066 829 877	23,24%
2020.		4 066 829 877	4 407 476 352	3 178 815 684	5 295 490 545	24,27%
2021.		5 295 490 545	6 122 313 249	2 584 175 162	8 833 628 632	31,48%
2022.		8 833 628 632	5 000 231 081	2 261 159 976	11 572 699 737	-17,02%
2023.		11 572 699 737	1 340 182 487	2 821 911 125	10 090 971 099	29,36%
2024.	Január	10 090 971 099	242 821 311	189 835 302	10 143 957 108	
	Február	10 143 957 108	308 721 187	194 040 134	10 258 638 161	
	Március	10 258 638 161	436 100 269	454 532 933	10 240 205 497	
	Április	10 240 205 497	1 424 259 832	157 552 233	11 506 913 096	
	Május	11 506 913 096	446 231 343	117 714 493	11 835 429 946	
	Június	11 835 429 946	411 068 894	127 284 087	12 119 214 753	
	Július	12 119 214 753	566 276 550	180 355 691	12 505 135 612	
	Augusztus	12 505 135 612	315 478 593	137 681 777	12 682 932 428	
	Szeptember	12 682 932 428	410 403 389	170 990 735	12 922 345 082	
	Október	12 922 345 082	348 305 370	163 977 082	13 106 673 370	
	November	13 106 673 370	974 395 765	146 259 880	13 934 809 255	
	December	13 934 809 255	1 199 058 399	193 300 204	14 940 567 450	
Mindösszesen az Alap indulásától:			44 001 029 768	29 060 462 318		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 Ft.

"USD" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
2016.		0	119 950	13 331	106 619
2017.		106 619	1 756 777	498 525	1 364 871
2018.		1 364 871	2 879 830	2 897 982	1 346 719
2019.		1 346 719	941 485	1 163 973	1 124 231
2020.		1 124 231	3 375 748	1 711 676	2 788 303
2021.		2 788 303	4 796 930	1 388 695	6 196 538
2022.		6 196 538	2 952 577	1 389 028	7 760 087
2023.		7 760 087	1 238 087	907 502	8 090 672
2024.	Január	8 090 672	91 783	415 650	7 766 805
	Február	7 766 805	252 694	140 014	7 879 485
	Március	7 879 485	228 989	123 747	7 984 727
	Április	7 984 727	119 521	264 656	7 839 592
	Május	7 839 592	182 737	74 971	7 947 358
	Június	7 947 358	142 916	114 257	7 976 017
	Július	7 976 017	183 686	28 610	8 131 093
	Augusztus	8 131 093	67 252	28 676	8 169 669
	Szeptember	8 169 669	98 156	42 530	8 225 295
	Október	8 225 295	64 632	324 984	7 964 943
	November	7 964 943	136 058	143 985	7 957 016
	December	7 957 016	219 892	96 882	8 080 026
Mindösszesen az Alap indulásától:			19 849 700	11 769 674	

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 USD.

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Március	0	465 651 733	0	465 651 733
	Április	465 651 733	8 483 533	0	474 135 266
	Május	474 135 266	17 689 200	0	491 824 466
	Június	491 824 466	0	0	491 824 466
	Július	491 824 466	11 427 342	0	503 251 808
	Augusztus	503 251 808	0	0	503 251 808
	Szeptember	503 251 808	0	0	503 251 808
	Október	503 251 808	0	0	503 251 808
	November	503 251 808	0	0	503 251 808
	December	503 251 808	0	0	503 251 808
Mindösszesen az Alap indulásától:			503 251 808	0	

c, Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam* :

	Éves hozam*
2023.	8,37%
2024.	43,38%

* 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. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	104 246	110 134
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	96 081	664 985
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	3 369 442	315 613
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	111 754	153 331
Összesen:	3 681 523	1 244 063

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	13 452	2 683
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	3 891	9 020
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	4 886	0
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	11 080	2 438 332
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	296 765	318 835
Összesen:	330 074	2 768 870

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V.:	19 998	30 012
Összesen:	19 998	30 012

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	379 181	539 144
Letétkezelési díj	16 852	24 281
Felügyeleti díj	7 473	10 623
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	1 486	2 146
Bankköltség	4 348	3 258
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	30
Összesen:	410 485	580 688

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapokat terhelő különadó	10 533	15 175
Összesen:	10 533	15 175

Követelések :

	2023.	2024.
Követelés collateral ügyletből	3 828	455 200
Összesen:	3 828	455 200

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	18 453 302	25 919 255
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	4 921 031	9 625 894
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-1 727 210	1 908 675
Összesen :	21 647 123	37 453 824

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla HUF		866 349	1 452 977
Elszámolási betétszámla EUR	822 369,54	246 152	337 245
Elszámolási betétszámla USD	30 390,61	25 449	11 962
Összesen:		1 137 950	1 802 184

Aktív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	5 245	8 840
Betéti számla járó kamata	13 410	286
Összesen:	18 655	9 126

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	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2023.12.31-én :	USDHUF240220-eladás	48 120 000	-16 804 496	-16 807 941	-3 445
	Összesen:		-16 804 496	-16 807 941	-3 445
2024.12.31-én:	USDHUF250225-eladás	-79 580 000	-31 051 237	-31 715 646	-664 409
	Összesen:		-31 051 237	-31 715 646	-664 409

Az USDHUF240220 ügylet zárása 462.150 eFt veszteséget eredményezett.

Az USDHUF250225 ügylet zárása 394.051 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 315.613 eFt nyereséget és 2.438.332 eFt 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 :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	42 406 630	50 649 029
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-29 663 177	-32 430 350
Induló tőke :	12 743 453	18 218 679
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	3 585 567	8 783 019
Értékelési különbözet	3 190 376	10 870 160
Előző év/ek eredménye	294 951	3 202 988
Üzleti év eredménye	2 950 429	-2 090 658
Tőkeváltozás :	10 021 323	20 765 509
Saját tőke :	22 764 776	38 984 188

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	31 870	59 705
Letétkezelési díj	1 416	2 730
Felügyeleti díj	1 878	3 198
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	229	330
Befektetési alapok kölönadója	2 683	4 568
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	142	0
Összesen:	39 335	71 737

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 998 389	-2 225 871
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	2 859 635	-2 198 109
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	3 190 376	10 870 160
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-49 888	-521 065
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	3 828	451 372
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-3 193 821	-11 534 569
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-804 503	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13 224	9 529
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 541	32 402
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	3 445	664 409
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-533 486	-6 690 834
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 264 472	-8 814 706
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 626 740	2 013 738
19. Kapott hozamok +	104 246	110 134
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 106 234	9 580 939
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 768 759	15 270 689
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 861 541	-5 687 067
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 -	-13 452	-2 683
IV. Pénzeszközök változása ±	-641 331	664 234
Pénzeszközök nyitó értéke	1 779 281	1 137 950
Pénzeszközök záró értéke	1 137 950	1 802 184

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 2023.12.31-én 1.187.620 eFt és 2024.12.31-én 761.020 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H amerika 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 amerika alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével, de az egyedi részvények közvetlen vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal elérhetővé tegye az észak-amerikai részvénybefektetéseket. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az észak-amerikai országok részvénypiacainak teljesítményével. A K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja döntően a KBC Asset Management Csoport által kibocsátott részvényalapokba fektet, amelyek észak-amerikai tőzsdei vállalatok részvényeit vásárolják. Ezek a mögöttes alapok diverzifikált portfólióval rendelkeznek, ezáltal a részvénypiacokra jellemző magas kockázatok csökkenthetők. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényezők az amerikai nagyvállalatok tőzsdei értéke volt. Az alap forintos sorozatában teljes egészében kiszűrtük meglévő devizakockázatot, így az alap teljesítményét csak az észak-amerikai piacok mozgása határozta meg. Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban deviza forward ügyletek szerepeltek. 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 2023-as 3,3%-os bővülés után 2024-ben 3,2%-kal növekedett, míg az infláció a 2023-as 6,7%-ról 5,7%-ra csökkent.

Az Egyesült Államok gazdasága a még mindig magas kamatkörnyezet ellenére is nagyon jól tartotta magát és 2,8%-kal tudott bővülni, ami összességében jelentős pozitív meglepetés volt, hiszen az év elején még több piaci elemző a recessziót sem tartotta elképzelhetetlennek. Az Európai Unió gazdasága szerényebben teljesített, 0,9%-os bővüléssel, de a recessziót itt is sikerült elkerülni. A Kínai gazdaság a strukturális problémákkal együtt 5%-kal tudott növekedni 2024-ben.

Az infláció világszerte csökkent, az Egyesült Államokban 3%-ot, az Európai Unióban 2,5%-ot, míg Kínában 0,2%-ot tett ki.

2. A monetáris politika alakulása

