

K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

.....
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	256 188	311 368
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 408	12 349
III. Egyéb bevételek	4 984	5 657
IV. Működési költségek	103 311	108 811
V. Egyéb ráfordítások	2 629	2 784
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	145 824	193 081

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	4 842 352	7 813 923
I. Követelések	72 335	0
1. Követelések	72 335	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 606 588	7 418 727
1. Értékpapírok	4 380 423	6 166 576
2. Értékpapírok értékelési különbözete	226 165	1 252 151
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	-127 620	606 551
2.2. egyéb értékelési különbözet	353 785	645 600
III. Pénzeszközök	163 429	395 196
1. Pénzeszközök	163 429	395 196
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1 249	1 957
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 249	1 957
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 843 601	7 815 880

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4 834 465	7 800 785
I. Induló tőke	1 965 680	2 701 522
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	38 678 004	40 044 817
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-36 712 324	-37 343 295
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 868 785	5 099 263
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	585 292	784 069
2. Értékelési különbözet tartaléka	226 165	1 252 151
3. Előző évek(ek) eredménye	1 911 504	2 869 962
4. Üzleti év eredménye	145 824	193 081
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	9 136	15 095
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4 843 601	7 815 880

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2006.06.20-án, 1111-179 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2024.június 04. napján kelt H-KE-III-260/2024. számú határozatával jóváhagyta az alap új "i" intézményi sorozatának kibocsátását. A sorozat kibocsátásának napja 2024. október 15. Az „i” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2024. szeptember 16. napján kelt H-KE-III-636/2024. számú határozatával engedélyezte:

a K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja (mint Beolvasó alap) a K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapjába, mint Átvevő alapba történő beolvasását, a Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülést. Az Egyesülés hatálybalépésének 2024.11.15. napján a Beolvasó alap befektetési jegyeinek tulajdonosai az Átvevő alap sorozatainak tulajdonosaivá válnak.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány a következő : 0.839530 "normál" sorozat

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 írtakkal 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.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígérteket nem tett. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, tehát az Alap esetében hozamfizetési napok nem határozhatóak meg. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki.

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette . Kijelölt könyvvizsgáló: 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.: 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.kozzetetelekmnb.hu .

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

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

A számviteli politika tárgyévvi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentés:**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: 1111-179
 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):	4 834 465 079	7 800 785 400
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,459437	2,887553
Darabszám:	1 965 679 701	2 701 521 106

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**eFt**

		2023.		2024.	
		Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		9 136	100,00	15 095	100,00
Alapkezelői díj miatt		6 564	71,85	11 767	77,95
Letétkezelői díj miatt		292	3,20	537	3,56
Bizományosi díj miatt			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		1 670	18,27	1 933	12,81
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		610	6,68	858	5,68
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:		9 136	100,00	15 095	100,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév	163 429	3,36	395 196	5,06
. K&H Bankszámla HUF		152 148	3,13	391 191	5,00
. K&H Bankszámla EUR	9 763,86	11 280	0,22	4 004	0,05
. K&H Bankszámla USD	2,47	1	0,01	1	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):		72 335	1,49	0	0,00
. Követelés értékpapír eladásból EUR		72 335	1,49	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték-tárgyév	4 606 588	95,11	7 418 727	94,91
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	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 ázsia 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):			4 606 588	95,11	7 418 727	94,91
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	4 606 588	95,11	7 418 727	94,91
KBC Equity Fund New Asia	EUR	15 791	4 606 588	95,11	7 418 727	94,91
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 249	0,04	1 957	0,03
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétele			1 163	0,03	1 887	0,02
. Aktív elhatárolás - járó kamat			86	0,01	70	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:			4 843 601	100,00	7 815 880	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2024.12.31

ezer Ft

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
KBC Equity Fund New Asia	BE6228552855	15 791	6 166 576	606 551	645 600	7 418 727
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			6 166 576	606 551	645 600	7 418 727
Értékpapírok piaci érték összesen:						7 418 727
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						7 378 747

Megjegyzés:

Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

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

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon :

2 701 522 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tökeváltozása (tőkenövekménye) :

5 099 263 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.12.30-i bázisnappal 2025.01.02-án 2024.12.30-ra 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 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	7 378 747	7 418 727
Pénzeszközök	395 175	395 196
Aktív időbeli elhatárolások	485	1 957
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	7 774 407	7 815 880
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	15 089	15 095
Nettó eszközérték / Saját tőke	7 759 318	7 800 785

Forgalomban lévő jegyek (db)	2 701 521 106
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2,872203

Forgalomban lévő jegyek (db)	2 701 521 106	2 701 521 106
Nettó eszközérték / Saját tőke	7 759 318	7 800 785

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

Sorozat	Darabszám	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték	
" i"	278 437 847	280 272 569	1,006589	HUF
normál	2 423 083 259	7 479 044 547	3,086582	HUF

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

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank *	Összesen
Január	0	0	0	128 310 487	128 310 487
Február	0	0	0	201 755 738	201 755 738
Március	0	0	0	221 320 257	221 320 257
Április	0	0	0	209 357 132	209 357 132
Május	0	0	0	153 238 116	153 238 116
Június	0	0	0	341 301 471	341 301 471
Július	0	0	0	315 618 747	315 618 747
Augusztus	0	0	0	251 025 717	251 025 717
Szeptember	0	0	0	196 463 760	196 463 760
Október	0	0	0	359 736 001	359 736 001
November	0	0	0	339 877 275	339 877 275
December	0	0	0	395 207 399	395 207 399

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2006.		0	4 574 947 206	1 046 339 255	3 528 607 951	9,43%
2007.		3 528 607 951	15 059 387 311	12 200 859 540	6 387 135 722	18,75%
2008.		6 387 135 722	2 611 853 346	3 217 263 531	5 781 725 537	-41,65%
2009.		5 781 725 537	1 131 853 358	1 521 092 971	5 392 485 924	42,62%
2010.		5 392 485 924	1 928 523 462	2 466 394 187	4 854 615 199	22,01%
2011.		4 854 615 199	924 935 472	2 091 102 924	3 688 447 747	-9,16%
2012.		3 688 447 747	197 045 715	1 301 416 332	2 584 077 130	7,79%
2013.		2 584 077 130	242 673 128	794 963 477	2 031 786 781	-4,05%
2014.		2 031 786 781	694 382 579	755 735 836	1 970 433 524	26,91%
2015.		1 970 433 524	1 525 804 559	1 593 320 185	1 902 917 898	0,56%
2016.		1 902 917 898	1 457 853 259	1 699 003 810	1 661 767 347	6,86%
2017.		1 661 767 347	1 641 085 391	1 564 033 538	1 738 819 200	22,53%
2018.		1 738 819 200	1 531 358 075	1 187 298 937	2 082 878 338	-12,14%
2019.		2 082 878 338	791 606 021	1 090 268 207	1 784 216 152	22,91%
2020.		1 784 216 152	1 478 252 616	1 334 695 329	1 927 773 439	14,58%
2021.		1 927 773 439	1 933 913 564	1 215 699 242	2 645 987 761	7,87%
2022.		2 645 987 761	742 546 069	1 045 807 555	2 342 726 275	-10,08%
2023.		2 342 726 275	209 983 035	587 029 609	1 965 679 701	-1,08%
2024.	Január	1 965 679 701	9 322 223	79 811 362	1 895 190 562	
	Február	1 895 190 562	14 432 800	49 212 198	1 860 411 164	
	Március	1 860 411 164	38 588 144	63 548 350	1 835 450 958	
	Április	1 835 450 958	49 503 006	51 279 958	1 833 674 006	
	Május	1 833 674 006	30 447 173	74 745 224	1 789 375 955	
	Június	1 789 375 955	53 974 953	28 089 111	1 815 261 797	
	Július	1 815 261 797	47 533 007	22 385 017	1 840 409 787	
	Augusztus	1 840 409 787	29 032 943	21 466 219	1 847 976 511	
	Szeptember	1 847 976 511	15 090 150	31 820 547	1 831 246 114	
	Október	1 831 246 114	178 659 858	26 605 832	1 983 300 140	
	November	1 983 300 140	589 990 179	80 139 764	2 493 150 555	
	December	2 493 150 555	31 800 148	101 867 444	2 423 083 259	

Mindösszesen az Alap indulásától:

39 766 378 750 37 343 295 491

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Október	0	265 000 000	0	265 000 000
	November	265 000 000	2 683 856	0	267 683 856
	December	267 683 856	10 753 991	0	278 437 847
Mindösszesen az Alap indulásától:			278 437 847	0	

Az Alap indulásától:

	Kibocsátás	Visszaváltás
	db	db
"n" sorozatú befektetési jegyek:	39 766 378 750	37 343 295 491
"i" sorozatú befektetési jegyek:	278 437 847	0
Összesen :	40 044 816 597	37 343 295 491

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

	Éves hozam*
2023.	-1,08%
2024.	17,41%

* 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 Mérlegkételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	25 419	18 878
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	226 237	284 368
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	4 532	8 122
Összesen:	256 188	311 368

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	14	100
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	2 381	6 028
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	7 013	6 221
Összesen:	9 408	12 349

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	4 984	5 657
Összesen:	4 984	5 657

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	94 625	99 881
Letétkezelési díj	4 205	4 455
Felügyeleti díj	1 890	2 029
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	826	826
Bankköltség	620	384
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	30
Összesen:	103 311	108 811

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapok különadója	2 629	2 784
Összesen:	2 629	2 784

Követelések :

	2023.	2024.
Követelés értékpapír eladásból	72 335	0
Összesen	72 335	0

A követelés értékpapír értékesítés, fordulónapon még be nem folyt szerződés szerint értékét tartalmazza. Az ellenérték jóváírása 2024. január 03-án megtörtént.

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	4 380 423	6 166 576
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	-127 620	606 551
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	353 785	645 600
Összesen :	4 606 588	7 418 727

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla HUF		152 148	391 191
Elszámolási betétszámla EUR	9 763,86	11 280	4 004
Elszámolási betétszámla USD	2,47	1	1
Összesen		163 429	395 196

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	1 163	1 887
Betéti számla járó kamata	86	70
Összesen:	1 249	1 957

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Az Alap 2024.12.31 és 2023.12.31-én nem rendelkezett határidős deviza ügyletekkel.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 678 004	40 044 817
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-36 712 324	-37 343 295
Induló tőke :	1 965 680	2 701 522
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	585 292	784 069
Értékelési különbözet	226 165	1 252 151
Előző év/ek eredménye	1 911 504	2 869 962
Üzleti év eredménye	145 824	193 081
Tőkeváltozás :	2 868 785	5 099 263
Saját tőke :	4 834 465	7 800 785

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	6 564	11 767
Letétkezelési díj	292	537
Felügyeleti díj	426	600
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	127	127
Befektetési alapok különadója	609	858
Folyószámla hitelkamat	1	0
Összesen:	9 136	15 095

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években :

	eFt	
	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-180 377	1 061 012
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	120 406	174 203
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	226 165	1 252 151
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-370 893	953 893
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	72 335	-72 335
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-226 165	-1 252 151
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	415	-708
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 640	5 959
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	977 855	-1 482 906
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-2 301 753
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	952 437	799 969
19. Kapott hozamok +	25 418	18 878
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-910 367	653 661
20. Befektetési jegy kibocsátása +	510 368	2 432 819
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 420 721	-1 779 058
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele + (folyószámla-hitel)	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-14	-100
IV. Pénzeszközök változása	-112 889	231 767
Pénzeszközök nyitó értéke	276 318	163 429
Pénzeszközök záró értéke	163 429	395 196

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.

Az Alap 2024.12.31-én 141.560 eFt és 2023.12.31-én 278.530 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű 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.

K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H ázsia 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 ázsia 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 ázsiai részvénybefektetéseket. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az ázsiai régió részvénytársaságainak teljesítményével. A K&H ázsia alapok alapja döntően a KBC Asset Management Csoport által kibocsátott részvényalapokba fektet, melyek kelet-ázsiai székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeit vásárolják. Ezek a mögöttes alapok széles nemzetközi portfólióval rendelkeznek, ezáltal a részvénytársaságokra jellemző magas kockázatok csökkenthetők. 2024. augusztus 01-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a Befektetési politika módosításra került: befektetési limitek, új forgalmazó kijelölése; új Intézményi sorozat került kibocsátásra, a Díjakat tartalmazó fejezet módosult: a könyvelési díj maximális mértékének emelése, a könyvelési, könyvvizsgálati és letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk pontosításra kerültek.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényezők az ázsiai nagyvállalatok tőzsdei értéke és a forint - dollár árfolyam 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 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

A nagy jegybankok közül az infláció csökkenésének köszönhetően az amerikai Fed és az Európai Központi Bank (EKB) is kamatcsökkentésekben kezdett. 2024-ben az EKB 4%-ról 3%-ra, míg a Fed 5,5%-ról 4,5%-ra mérsékelte az irányadó kamatszintet

3. Főbb piaci folyamatok

A globális gazdaság jó teljesítménye, a csökkenő kamatkörnyezet és a technológiai szektor menetelése által a részvényt piacoknak kiemelkedő évük volt 2024-ben is. Az amerikai S&P 500 index 25%-ot emelkedett, míg a technológiai papírokat követő Nasdaq Composite 30%-ot szárnyalt az év során. Az európai részvényt piac 10%-ot, míg a feltörekvő részvényt piacok 8%-ot erősödtek.

A kötvényhozamok összességében emelkedtek 2024-ben, ahogy a befektetők a jó gazdasági teljesítmény és az esetleges vámháború következtében magasabb inflációs pályát kezdtek beárázni. A 10 éves amerikai hozamszint 4,5% környékén zárta az évet

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

2024-ben Magyarországon jelentősen mérséklődött az infláció, és így a Magyar Nemzeti Bank tovább tudta folytatni kamatcsökkentési ciklusát.

A fogyasztói árak átlagosan 3,7%-kal nőttek, ezen belül a legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak: 8,9%-kal. Az élelmiszerek ára 2,8, a szeszes italok, dohányárúké 4,4, a ruházatkodási cikkeké 4,2, az egyéb cikkeké 1,7%-kal emelkedett. A háztartási energiáért 4,6, a tartós fogyasztási cikkekért 0,9%-kal kevesebbet kellett fizetni.

A hazai gazdaság gyengén teljesített 2024-ben, mindössze 0,6 százalékkal emelkedett 2023-hoz viszonyítva.

5. A monetáris politika alakulása

A tovább mérséklődő inflációs nyomás lehetővé tette a Magyar Nemzeti Bank számára, hogy folytassa kamatcsökkentési ciklusát. Az irányadó kamat szintje az év eleji 10,75%-ról 2024 végére 6,50%-ra csökkent.

6. Forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2024-es év elejét 383 körüli értékekről indította, majd szinte folyamatos gyengülés után a 412-es érték közelében zárta az évet.

A jegybanki kamatcsökkentéseknek köszönhetően a rövidebb hozamoknál mérséklődést, míg a némileg emelkedő inflációs kilátások miatt a hosszabb hozamoknál erősödést láthattunk, így a hozamgörbe meredekebbé vált 2024-ben. A rövid oldalon, nagyjából egy éves lejáratig 100 bázispont körüli mérséklődést láthattunk, míg a 10 és 15 éves hozamok 70-80 bázisponttal nőttek az év során.

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

Az Alap 2024. évi hozama: 25,81%.

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 0,66%, mely 2024.10.30 - 2024.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Budapest, 2025. április 16.

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