

K&H dollár pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap

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 dollár pénzügyi nyíltvégű befektetési alap

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 408 686	4 877 976
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	1
III. Egyéb bevételek	0	29
IV. Működési költségek	309 619	485 695
V. Egyéb ráfordítások	33 219	52 881
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	3 065 847	4 339 428

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)

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	85 616 916	124 371 948
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. USD követelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	40 664 664	97 831 700
1. Értékpapírok	40 344 144	96 899 185
2. Értékpapírok értékelési különbözete	320 520	932 515
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	191 234	864 927
2.2. egyéb értékelési különbözet	129 286	67 588
III. Pénzeszközök	44 952 252	26 540 248
1. Pénzeszközök	44 952 252	26 540 248
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	553 528	151 927
1. Aktív időbeli elhatárolás	553 528	151 927
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	86 170 444	124 523 875

MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)

E. Saját tőke	86 121 125	121 457 281
I. Induló tőke	70 207 089	94 468 142
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 262 133 299	1 302 608 461
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 191 926 210	-1 208 140 319
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 914 036	26 989 139
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 661 496	8 785 176
2. Értékelési különbözet tartaléka	320 520	932 515
3. Előző évek(ek) eredménye	9 866 173	12 932 020
4. Üzleti év eredménye	3 065 847	4 339 428
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	2 994 610
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	2 994 610
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	49 319	71 984
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	86 170 444	124 523 875

Budapest, 2025. április 16.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H dollár pénzpiaci nyíltvégű befektetési alapot 2007.02.26-án vette nyilvántartásba a PSZÁF 1111-206 lajstromozási számon.

Az Alap „F” sorozatának indulása 2018.06.14. , melyből a K&H befektetési alapok vásárolhattak, korlátozás nélkül. A sorozat 2022.03.31-én visszavonásra került.

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 képviselőjében 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 vagyont. 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 hozamígéretet 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: Juhász Attila Sándor kamarai tagság száma : 006065.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an :Korcsok Dorottya)

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

A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat az utolsó ismert piaci árfolyamokon értékeltük.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

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:	1111-206
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 (USD):	86 121 125	121 457 282
Egy jegyre jutó NEE:	1,226673	1,285696
Darabszám:	70 207 089	94 468 142

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:				USD
		2023.	2024.	
		Összeg	%	Összeg
				%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:	0	0,00	0
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		49 319	100,00	3 066 594
Alapkezelői díj miatt		27 124	55,00	41 391
Letétkezelői díj miatt		543	1,10	828
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	0
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		11 484	23,29	15 121
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		10 168	20,61	3 009 254
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0
Kötelezettségek összesen:		49 319	100,00	3 066 594
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		1 685 632	1,97	2 383 055
. Bankszámla K&H		1 685 627	1,94	2 383 051
. Bankszámla Citibank		2	0,01	0
. Bankszámla Raiffeisen		2	0,01	3
. Bankszámla OTP	HUF	458	1	1
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	43 266 620	50,19	24 157 193
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		33 182 546	38,49	22 883 535
Lekötés -2025.01.29 EXIM		0	0,00	2 000 000
Lekötés -2025.02.28 EXIM		0	0,00	2 911 957
Lekötés -2025.03.24 EXIM		0	0,00	1 349 665
Lekötés -2025.03.31 EXIM		0	0,00	2 117 694
Lekötés -2025.01.15 KDB		0	0,00	1 004 219
Lekötés -2025.02.18 KDB		0	0,00	2 500 000
Lekötés -2024.01.29 EXIM		1 477 038	1,71	0
Lekötés -2024.01.31 EXIM		1 250 146	1,45	0
Lekötés -2024.02.12 EXIM		1 276 350	1,48	0
Lekötés -2024.03.08 EXIM		1 206 268	1,40	0
Lekötés -2024.02.29 EXIM		2 233 048	2,59	0
Lekötés -2024.03.14 KDB		989 696	1,15	0
Lekötés -2024.02.29 BELFIUS		1 000 000	1,16	0
Lekötés -2024.02.05 BELFIUS		3 000 000	3,48	0
Lekötés -2024.02.07 BELFIUS		2 000 000	2,32	0
Lekötés -2024.03.01 BRED		2 000 000	2,32	0
Lekötés -2024.02.05 BRED		2 500 000	2,90	0
Lekötés -2024.02.07 BRED		1 500 000	1,74	0
Lekötés betét -2024.03.06 RABOBANK		2 000 000	2,32	0
Lekötés betét -2024.02.05 RABOBANK		2 500 000	2,90	0
Lekötés betét -2024.02.04 RABOBANK		1 500 000	1,74	0
Lekötés -2024.03.08 CREDIT AGRICOLE		3 750 000	4,35	0
Lekötés -2024.01.17 CREDIT INDUSTRIAL ET COM		3 000 000	3,48	0
Lekötés -2025.01.02 BRED		0	0,00	2 000 000
Lekötés -2025.01.08 BRED		0	0,00	3 000 000
Lekötés -2025.01.18 BRED		0	0,00	4 000 000
Lekötés -2025.01.06 CREDIT AGRICOLE		0	0,00	2 000 000

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap
(folytatás)

USD

			2023.		2024.	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			10 084 074	11,70	1 273 658	1,02
Lekötés -2024.04.02 CREDIT AGRICOLE			2 000 000	2,32	0	0,00
Lekötés - 2024.05.17 CREDIT INDUSTRIAL ET COM			3 000 000	3,48	0	0,00
Lekötés -2024.04.01 KDB			1 034 425	1,20	0	0,00
Lekötés -2024.07.02 KDB			1 460 691	1,70	0	0,00
Lekötés -2024.08.21 KDB			2 588 958	3,00	0	0,00
Lekötés -2025.05.09 EXIM			0	0,00	1 273 658	1,02
II/4. Értékpapírok (összes):			40 664 664	47,20	97 831 700	78,57
II/4.1. Állampapírok (összes):			6 598 303	7,66	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			6 598 303	7,66	0	0,00
Névérték						
REPUN 03/24	USD		6 598 303	7,66	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.:			34 066 361	39,54	97 831 700	78,57
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			24 629 757	28,59	97 831 700	78,57
II/4.2.1.1. Külföldi kötvények (összes):			24 629 757	28,59	97 831 700	78,57
LLOYDS 4.5% 04/11/2024	USD		2 984 991	3,46	0	0,00
KFW 0.25% 03/08/2024	USD		2 479 108	2,88	0	0,00
ERSTE 0.25% 01/03/2024	USD		3 374 572	3,92	0	0,00
IRB 2.5% 25/11/2024	USD		4 908 013	5,70	0	0,00
CADES 3.375% 20/03/2024	USD		3 517 457	4,08	0	0,00
KFW 2.5% 20/11/2024	USD		4 910 103	5,70	0	0,00
IRB 1.5% 28/08/2024	USD		2 455 513	2,85	0	0,00
ABUDCB 01/02/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 999 004	3,21
ACOSL 01/21/25	USD	4 500 000	0	0,00	4 489 366	3,61
AGBKCH 01/06/25	USD	8 000 000	0	0,00	7 995 976	6,41
BCHNAU 01/10/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 995 972	3,21
BELFIF 01/31/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 985 720	3,20
CADES 05/17/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 990 033	4,01
DENK 01/17/25	USD	3 000 000	0	0,00	2 994 693	2,40
HKOOK 03/19/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 961 176	3,18
IBRD 07/28/2025	USD	5 200 000	0	0,00	5 088 839	4,09
IBRD 07/29/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 997 133	4,01
INSTCR 01/07/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 997 535	3,21
KDBLB 02/11/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 980 664	3,20
KFW 07/18/25	USD	3 500 000	0	0,00	3 430 860	2,76
MITFIN 02/27/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 966 070	3,99
MITRT 01/06/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 998 072	3,21
NORBK 02/20/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 969 680	3,99
NTIXIS 06/01/25	USD	4 000 000	0	0,00	3 998 040	3,21
QNBLO 01/16/2025	USD	4 000 000	0	0,00	3 992 964	3,21
SUMITR 02/26/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 966 815	3,99
TD 07/25/25	USD	3 000 000	0	0,00	3 035 457	2,44
TDLON 03/14/25	USD	5 000 000	0	0,00	4 957 450	3,98
CADES 11/02/25	USD	5 000 000	0	0,00	5 040 181	4,05
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):			9 436 604	10,95	0	0,00
II/4.2.2.1. Külföldi kötvények (összes):			9 436 604	10,95	0	0,00
AGRLDN 22/02/2024	USD		496 007	0,58	0	0,00
BOCSIN 20/02/2024	USD		2 976 948	3,45	0	0,00
JYBCDC 06/02/2024	USD		2 983 875	3,46	0	0,00
QNBLO 15/02/2024	USD		2 979 774	3,46	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
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):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00

K&H dollár pénzüpi nyíltvégű befektetési alap
(folytatás)

USD

	2023.		2024.	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	553 528	0,64	151 927	0,11
. Aktív elhatárolás - járó kamat	553 528	0,64	151 927	0,11
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	86 170 444	100,00	124 523 875	100,00

Az értékpapírok kibocsátói a megnevezésben szereplő társaság.

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31-én

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
ABUDCB 01/02/25	XS2873294669	4 000 000	3 911 072	87 788	144	3 999 004
ACOSL 01/21/25	XS2908106128	4 500 000	4 427 019	60 720	1 627	4 489 366
AGBKCH 01/06/25	XS2920631483	8 000 000	7 930 568	63 305	2 103	7 995 976
BCHNAU 01/10/25	XS2921226085	4 000 000	3 960 113	34 773	1 086	3 995 972
BELFIF 01/31/25	XS2922166454	4 000 000	3 943 393	40 939	1 388	3 985 720
CADES 05/17/25	XS2480532915	5 000 000	4 959 350	27 596	3 087	4 990 033
DENK 01/17/25	XS2965651487	3 000 000	2 994 610	299	-216	2 994 693
HKOOK 03/19/25	XS2964517382	4 000 000	3 952 542	9 296	-662	3 961 176
IBRD 07/28/2025	US459058JE46	5 200 000	5 026 875	64 811	-2 847	5 088 839
IBRD 07/29/25	US459058EP48	5 000 000	4 931 750	64 003	1 380	4 997 133
INSTCR 01/07/25	XS2916457554	4 000 000	3 952 226	44 290	1 019	3 997 535
KDBLB 02/11/25	XS2901450747	4 000 000	3 920 031	21 982	38 651	3 980 664
KFW 07/18/25	US500769JF20	3 500 000	3 391 667	39 733	-540	3 430 860
MITFIN 02/27/25	XS2951387930	5 000 000	4 941 281	22 488	2 301	4 966 070
MITTRT 01/06/25	XS2914559484	4 000 000	3 949 967	46 938	1 167	3 998 072
NORBK 02/20/25	XS2947156654	5 000 000	4 940 096	27 403	2 181	4 969 680
NTIXIS 06/01/25	XS2898787770	4 000 000	3 932 814	29 641	35 585	3 998 040
QNBLO 01/16/2025	XS2922055970	4 000 000	3 950 531	41 309	1 124	3 992 964
SUMITR 02/26/25	XS2950608831	5 000 000	4 941 406	23 804	1 605	4 966 815
TD 07/25/25	USC8888MTD04	3 000 000	3 015 964	46 210	-26 717	3 035 457
TDLON 03/14/25	XS2942472460	5 000 000	4 924 410	30 360	2 680	4 957 450
CADES 11/02/25	XS2551365773	5 000 000	5 001 500	37 239	1 442	5 040 181
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			96 899 185	864 927	67 588	97 831 700
A piaci érték összesen:						97 831 700
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						97 812 472

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

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon :

94 468 142 USD

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

26 989 139 USD

Az alap letétkezelője által a 2024.12.30-i bázisnappal 2024.12.31-én 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.

	USD	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	24 317 558	0
Követelések	461 356	0
Értékpapírok	97 812 472	97 831 700
Pénzeszközök	1 921 697	26 540 248
Aktív időbeli elhatárolások	0	151 927
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	124 513 083	124 523 875
Kötelezettségek	2 994 610	2 994 610
Passzív elhatárolások	73 739	71 984
Nettó eszközérték / Saját tőke	121 444 734	121 457 281

Forgalomban lévő jegyek (db)	94 468 142
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,285563

Forgalomban lévő jegyek (db)	94 468 142	94 468 142
Nettó eszközérték / Saját tőke	121 444 734	121 457 281

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
Normál sorozat	121 444 748,03	94 468 142	1,285563 USD

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban :

	USD				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	6 490 000	0	39 913 599	46 403 599
Február	0	6 490 000	0	27 234 819	33 724 819
Március	0	0	0	21 990 457	21 990 457
Április	0	0	0	33 570 755	33 570 755
Május	0	0	0	40 998 672	40 998 672
Június	0	0	0	40 364 063	40 364 063
Július	0	0	0	46 386 671	46 386 671
Augusztus	0	0	0	34 825 708	34 825 708
Szeptember	0	0	0	27 315 097	27 315 097
Október	0	0	0	21 291 202	21 291 202
November	0	0	0	29 645 765	29 645 765
December	0	0	0	26 540 248	26 540 248

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	
2007.		0	89 001 621	51 688 188	37 313 433	-3,13%
2008.		37 313 433	59 815 413	67 181 970	29 946 876	11,25%
2009.		29 946 876	47 565 810	38 886 235	38 626 451	0,77%
2010.		38 626 451	40 435 194	43 008 826	36 052 819	0,97%
2011.		36 052 819	119 981 368	120 182 684	35 851 503	0,93%
2012.		35 851 503	107 688 682	77 085 889	66 454 296	1,45%
2013.		66 454 296	139 903 806	131 497 862	74 860 240	0,75%
2014.		74 860 240	43 758 043	73 821 851	44 796 432	0,23%
2015.		44 796 432	49 392 763	47 126 972	47 062 223	0,24%
2016.		47 062 223	66 757 980	76 251 476	37 568 727	0,61%
2017.		37 568 727	141 662 142	74 962 977	104 267 892	0,87%
2018.		104 267 892	68 798 507	114 264 782	58 801 617	65,43%
2019.		58 801 617	52 716 634	57 297 328	54 220 923	23,12%
2020.		54 220 923	24 833 297	45 383 980	33 670 240	20,90%
2021.		33 670 240	375 828	17 198 434	16 847 634	-49,29%
2022.		16 847 634	17 649 696	5 335 512	29 161 818	-16,93%
2023.		29 161 818	49 439 215	8 393 944	70 207 089	4,89%
2024.	Január	70 207 089	5 026 176	705 540	74 527 725	
	Február	74 527 725	3 908 535	1 382 739	77 053 521	
	Március	77 053 521	2 069 609	2 055 292	77 067 838	
	Április	77 067 838	4 069 122	1 317 763	79 819 197	
	Május	79 819 197	4 230 056	679 953	83 369 300	
	Június	83 369 300	2 452 813	1 488 687	84 333 426	
	Július	84 333 426	3 566 878	1 104 083	86 796 221	
	Augusztus	86 796 221	1 844 634	925 226	87 715 629	
	Szeptember	87 715 629	2 649 797	1 593 903	88 771 523	
	Október	88 771 523	3 829 680	1 453 328	91 147 875	
	November	91 147 875	2 532 240	1 958 693	91 721 422	
	December	91 721 422	4 295 622	1 548 902	94 468 142	
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 160 251 161	1 065 783 019		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 USD

* 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.

"F" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2018.		0	64 705 338	22 801 912	41 903 426
2019.		41 903 426	67 013 101	49 341 002	59 575 525
2020.		59 575 525	4 297 424	11 793 500	52 079 449
2021.		52 079 449	6 342 085	54 382 056	4 039 478
2022.		4 039 478	0	4 039 478	0
Mindösszesen az Alap indulásától:			10 639 509	70 215 034	

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

	Éves hozam*
2023.	4,89%
2024.	4,81%

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betétek után)	1 495 481	1 712 041
Kapott kamatok (értékpapírok után)	134 375	689 912
Értékpapírok vételárban foglalt kamata	-177 464	-72 685
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	1 956 294	2 548 708
Összesen :	3 408 686	4 877 976

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	1	1
Összesen :	1	1

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Egyéb bevétel (SDR térítés)	0	29
Összesen :	0	29

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	265 755	423 020
Letétkezelési díj	5 315	8 461
Felügyeleti díj	23 622	37 014
Könyvvizsgálati díj	3 505	3 782
Könyvelési díj	5 200	6 500
Bankköltség	5 942	6 517
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	81	84
Elemzési díj	199	317
Összesen :	309 619	485 695

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapot terhelő kölönadó	33 219	52 877
Külf.-i értékpapír után fiz.adó	0	4
Összesen :	33 219	52 881

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	40 344 144	96 899 185
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	191 234	864 927
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	129 286	67 588
Összesen :	40 664 664	97 831 700

Pénzeszközök:

Az Alap pénzeszközeinek összetételét a **Porfolió Jelentésben** részletezett kimutatás (4 oldalal) tartalmazza.

	2023.	2024.
Pénzeszközök	44 952 252	26 540 248
Összesen :	44 952 252	26 540 248

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Lekötött betétek után járó kamat	553 528	151 927
Összesen :	553 528	151 927

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 262 133 299	1 302 608 461
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-1 191 926 210	-1 208 140 319
Induló tőke :	70 207 089	94 468 142
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	2 661 496	8 785 176
Értékelési különbözet	320 520	932 515
Előző év/ek eredménye	9 866 173	12 932 020
Üzleti év eredménye	3 065 847	4 339 428
Tőkeváltozás :	15 914 036	26 989 139
Saját tőke :	86 121 125	121 457 281

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2023.	2024.
Kötelezettség értékpapír vételből	0	2 994 610
Összesen :	0	2 994 610

Az értékpapír üzlet kiegyenlítése 2025.01.02-án megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	27 124	41 391
Letétkezelési díj	543	828
Elemzési díj	61	88
Felügyeleti díj	7 118	10 251
Könyvvizsgálati díj	3 505	3 782
Könyvelési díj	800	1 000
Befektetési alapok különadója	10 168	14 644
Összesen :	49 319	71 984

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-810 332	2 807 644
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	1 570 366	1 937 475
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	320 520	932 515
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-1 956 293	-2 548 707
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-320 520	-932 515
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	2 994 610
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-452 877	401 601
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	28 472	22 665
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-20 031 646	-51 604 380
17. Értékpapírok beszerzése -	-160 239 939	-270 870 614
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	138 712 812	216 864 281
19. Kapott hozamok +	1 495 481	2 401 953
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	48 739 977	30 384 732
20. Befektetési jegy kibocsátása +	58 790 086	50 770 457
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-10 050 109	-20 385 724
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 -	0	-1
IV. Pénzeszközök változása	27 897 999	-18 412 004
Pénzeszközök nyitó értéke	17 054 253	44 952 252
Pénzeszközök záró értéke	44 952 252	26 540 248

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 a tárgyidőszakban és a végén mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír
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 dollár pénzüpiaci alap célja, hogy döntő részben dollárban denominált pénzüpiaci eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzüpiaci befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil, dollár betéti kamatlábakkal versenyképes hozamot kínáljon. Az Alapkezelő az Alap vagyonának túlnyomó részét dollár bankbetétbe, illetve dollárban denominált pénzüpiaci eszközökbe fektetheti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. 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 portfóliójában származtatott ügyletek a tárgyidőszak során nem voltak. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényezők az USA dollár egynapos, három- és hathónapos betéti kamatlábak 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 beárzni. 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 „normál” sorozatának 2024. évi hozama: 4,92%.

A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak 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
--	-------------------------------