

K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

	2023. 03.21-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	194 340	241 247
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 716	72 426
III. Egyéb bevételek	1 790	6 662
IV. Működési költségek	53 017	149 410
V. Egyéb ráfordítások	1 377	3 495
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	135 020	22 578

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	3 383 458	14 703 644
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 003 907	14 677 992
1. Értékpapírok	2 820 423	13 130 801
2. Értékpapírok értékelési különbözete	183 484	1 547 191
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	167 027	1 147 603
2.2. egyéb értékelési különbözet	16 457	399 588
III. Pénzeszközök	379 551	25 652
1. Pénzeszközök	379 551	25 652
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	715	2 704
1. Aktív időbeli elhatárolás	715	2 704
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-2 465	-720
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3 381 708	14 705 628

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3 354 821	14 676 493
I. Induló tőke	3 045 861	11 168 275
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 110 009	13 404 235
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 064 148	-2 235 960
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	308 960	3 508 218
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-19 659	1 791 569
2. Értékelési különbözet tartaléka	181 019	1 546 471
3. Előző évek(ek) eredménye	12 580	147 600
4. Üzleti év eredménye	135 020	22 578
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	20 280	3 040
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20 280	3 040
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	6 607	26 095
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3 381 708	14 705 628

Budapest, 2025. április 16.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fenntartható fejlődés iram vegyes nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2022.03.21-én, 1111-852 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap "normál" és "rendszeres" sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki. Az alap neve 2022.10.24-én K&H felelős jövő iram vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja névre változott. 2022.12.21-től az új neve K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023.március 24. napján kelt H-KE-III-141/2023. számú határozatával jóváhagyta az alap új "i" intézményi sorozatának kibocsátását. A sorozat kibocsátásának napja 2024.május 02.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 befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

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

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyonát. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elérendő célnak a hozamok terén.

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 Debit & Credit Kft. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán(regisztrációs szám: 129785, an.:Korcok 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 ártérkékelésre.

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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakot mutat be.

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: 1111-852
 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):	3 354 821 396	14 676 493 266
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,101436	1,314124
Darabszám:	3 045 861 119	11 168 275 056

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2023.		2024.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: *	Me.	Futamidő:	0	0,00	3 040	10,43
Folyószámla hitel EUR	7414,19		0	0,00	3 040	10,43
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			26 887	100,00	26 095	89,57
Alapkezelői díj miatt			4 377	16,28	21 447	73,61
Letétkezelői díj miatt			154	0,57	717	2,46
Bizományosi díj miatt			0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 695	6,30	2 653	9,11
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			20 661	76,85	1 278	4,39
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			26 887	100,00	29 135	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	M.e	-tárgyév	379 551	11,22	25 652	0,17
K&H Bankszámla HUF			378 570	11,19	25 652	0,17
K&H Bankszámla EUR		2 564,23	981	0,03	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	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	3 003 907	88,84	14 677 992	99,79
II/4.1. Állampapírok (összes):			487 269	14,41	1 298 407	8,82
II/4.1.1. Kötvények (összes):			332 597	9,83	1 298 407	8,82
2025/B MÁK	HUF	457 000 000	28 987	0,86	470 210	3,19
2026/E MÁK	HUF		35 918	1,05	0	0,00
2026/F MÁK	HUF		31 356	0,93	0	0,00
2026/H MÁK	HUF	32 500 000	22 898	0,68	34 909	0,24
2027/A MÁK	HUF		43 993	1,30	0	0,00
2030/A MÁK	HUF	60 000 000	0	0,00	50 970	0,35
2028/A MÁK	HUF	25 000 000	40 522	1,20	25 612	0,17
2029/A MÁK	HUF	72 000 000	40 689	1,20	61 876	0,42
2031/A MÁK	HUF	168 000 000	43 814	1,30	141 941	0,97
2032/A MÁK	HUF	231 000 000	0	0,00	207 338	1,41
2035/A MÁK	HUF	99 000 000	22 685	0,67	103 633	0,70
2038/A MÁK	HUF	212 000 000	19 637	0,58	141 022	0,96
2041/A MÁK	HUF	94 750 000	2 098	0,06	60 896	0,41
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			154 672	4,58	24 593	0,17
DKJ 2024.01.17.	HUF		59 796	1,77	0	0,00
DKJ 2024.01.24.	HUF		94 876	2,81	0	0,00
DKJ 2025.04.30.	HUF	25 000 000	0	0,00	24 593	0,17
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	24 593	0,17
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	24 593	0,17
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00

K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
(folytatás)

eFt

			2023.		2024.	
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
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):			2 516 638	74,43	13 354 992	90,80
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	2 516 638	74,43	13 354 992	90,80
KBC Participation SRI Corp.Bonds	EUR	1 355	67 820	2,01	731 909	4,98
KBC Equity Fund SRI World Inst.B	EUR	12 574	2 035 633	60,20	9 618 057	65,39
K&H állampapír "F"	HUF		413 185	12,22	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	EUR	1 309	0	0,00	628 832	4,28
K&H Kötvény "F"	HUF	1 970 339 053	0	0,00	2 376 194	16,15
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			715	0,02	2 704	0,03
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			510	0,01	2 700	0,02
. Aktív elhatárolás - járó kamat			205	0,01	4	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-2 465	-0,08	-720	0,01
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-2 465	-0,08	-720	0,01
Eszközök összesen:			3 381 708	100,00	14 705 628	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31

ezer Ft

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
2025/B MÁK	HU0000402748	457 000 000	456 463	13 084	663	470 210
2026/H MÁK	HU0000406160	32 500 000	34 449	600	-140	34 909
2030/A MÁK	HU0000403696	60 000 000	51 389	651	-1 070	50 970
2028/A MÁK	HU0000402532	25 000 000	25 537	324	-249	25 612
2029/A MÁK	HU0000404603	72 000 000	59 070	876	1 930	61 876
2031/A MÁK	HU0000403001	168 000 000	137 031	1 047	3 863	141 941
2032/A MÁK	HU0000405550	231 000 000	209 097	1 112	-2 871	207 338
2035/A MÁK	HU0000406624	99 000 000	100 761	1 291	1 581	103 633
2038/A MÁK	HU0000403555	212 000 000	141 639	1 133	-1 750	141 022
2041/A MÁK	HU0000404165	94 750 000	59 469	1 947	-520	60 896
II/4.1.1. Kötvények (összes):			1 274 905	22 065	1 437	1 298 407
DKJ 2025.04.30.	25 000 000	23 510	967	0	116	24 593
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		23 510	967	0	116	24 593
KBC Participation SRI Corp.Bonds	BE6222649020	1 355	687 103	20 589	24 217	731 909
KBC Equity Fund SRI World Inst.B	BE6307729135	12 574	8 182 542	1 077 953	357 562	9 618 057
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	LU2556672389	1 309	593 529	19 047	16 256	628 832
K&H Kötvény "F"	HU0000720644	1 970 339 053	2 369 212	6 982	0	2 376 194
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			11 832 386	1 124 571	24 449	13 354 992
A piaci érték összesen:						14 677 992
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						14 631 591

Megjegyzés: Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletesebben található

Az értékpapírok kibocsátói: A megnevezésben szereplő név megegyezik a befektetési jegyet kibocsátó befektetési alappal, valamint a névben szereplő társasággal és a Magyar Állam.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 11 168 275 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 3 508 218 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.12.30-i bázissnappal 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 és származékos ügyletek értékelése a beszámolóban az utolsó elismert piaci kereskedési árfolyamon történt,
- a beszámolóban a külföldi pénznemre szóló értékpapírok, deviza bankszámlák MNB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	14 631 591	14 677 992
Pénzeszközök	67 441	25 652
Aktív időbeli elhatárolások	762	2 704
Származékos ügyletek értékelési különbözete	10 803	-720
Eszközök összesen	14 710 597	14 705 628
Kötelezettségek	44 814	3 040
Passzív elhatárolások	26 085	26 095
Nettó eszközérték / Saját tőke	14 639 698	14 676 493

Forgalomban lévő jegyek (db)	11 168 275 056
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,310829

Forgalomban lévő jegyek (db)	11 168 275 056	11 168 275 056
Nettó eszközérték / Saját tőke	14 639 698	14 676 493

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
rendszeres	1 841 307 449	1 402 126 740	1,313225 HUF
normál	12 613 979 580	9 605 347 589	1,313225 HUF
" i "	184 411 295	160 800 727	1,146831 HUF
	Összesen :	11 168 275 056	

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

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Március	135 420 217	484 331 935	0	372 224 154	991 976 306
Április	156 370 892	484 331 935	0	467 676 763	1 108 379 590
Május	140 496 200	1 047 737 316	0	311 899 051	1 500 132 567
Június	140 496 200	1 656 085 293	0	203 320 876	1 999 902 369
Július	140 496 200	1 825 518 958	0	230 516 922	2 196 532 080
Augusztus	70 522 725	1 771 496 841	0	666 673 544	2 508 693 110
Szeptember	70 522 725	804 012 384	0	486 787 237	1 361 322 346
Október	70 522 725	909 116 799	0	84 630 022	1 064 269 546
November	70 522 725	1 080 317 004	0	29 985 678	1 180 825 407
December	23 510 475	1 274 904 677	0	25 651 329	1 324 066 481

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

"normál" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2022.		0	2 476 299 454	238 596 169	2 237 703 285
2023.		2 237 703 285	576 760 375	587 646 354	2 226 817 306
2024.	Január	2 226 817 306	186 826 105	42 325 524	2 371 317 887
	Február	2 371 317 887	266 809 592	14 685 818	2 623 441 661
	Március	2 623 441 661	529 555 380	25 252 102	3 127 744 939
	Április	3 127 744 939	681 870 284	54 312 247	3 755 302 976
	Május	3 755 302 976	523 638 152	33 038 283	4 245 902 845
	Június	4 245 902 845	847 468 416	46 530 969	5 046 840 292
	Július	5 046 840 292	977 733 381	59 947 156	5 964 626 517
	Augusztus	5 964 626 517	629 987 025	81 158 990	6 513 454 552
	Szeptember	6 513 454 552	561 043 718	66 847 789	7 007 650 481
	Október	7 007 650 481	562 413 427	225 475 917	7 344 587 991
	November	7 344 587 991	1 103 760 252	90 604 168	8 357 744 075
	December	8 357 744 075	1 354 122 704	106 519 190	9 605 347 589
Mindösszesen az Alap indulásától:			11 278 288 265	1 672 940 676	

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2022.		0	275 117 573	18 846 359	256 271 214
2023.		256 271 214	781 831 321	219 058 722	819 043 813
2024.	Január	819 043 813	70 707 726	20 256 391	869 495 148
	Február	869 495 148	69 446 517	28 094 578	910 847 087
	Március	910 847 087	68 801 225	17 119 474	962 528 838
	Április	962 528 838	72 116 679	30 431 585	1 004 213 932
	Május	1 004 213 932	78 073 412	25 177 731	1 057 109 613
	Június	1 057 109 613	72 853 267	22 820 047	1 107 142 833
	Július	1 107 142 833	80 162 874	29 709 819	1 157 595 888
	Augusztus	1 157 595 888	83 706 566	37 950 654	1 203 351 800
	Szeptember	1 203 351 800	80 382 703	28 518 237	1 255 216 266
	Október	1 255 216 266	81 767 695	35 618 576	1 301 365 385
	November	1 301 365 385	79 413 771	29 373 161	1 351 405 995
	December	1 351 405 995	70 764 749	20 044 004	1 402 126 740
			1 965 146 078	563 019 338	

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Május	0	10 000 000	0	10 000 000
	Június	10 000 000	23 743 426	0	33 743 426
	Július	33 743 426	0	0	33 743 426
	Augusztus	33 743 426	17 723 094	0	51 466 520
	Szeptember	51 466 520	28 311 742	0	79 778 262
	Október	79 778 262	18 343 709	0	98 121 971
	November	98 121 971	28 136 415	0	126 258 386
	December	126 258 386	34 542 341	0	160 800 727
Mindösszesen az Alap indulásától:			160 800 727	0	

Az Alap indulásától:

	Kibocsátás	Visszaváltás
	db	db
"i" sorozatú befektetési jegyek:	160 800 727	0
"n" sorozatú befektetési jegyek:	11 278 288 265	1 672 940 676
"r" sorozatú befektetési jegyek:	1 965 146 078	563 019 338
Összesen :	13 404 235 070	2 235 960 014

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2023.	10,14%
2024.	19,31%

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

7. Eredménykimutatás és Mérlegkételemek bemutatása (eFt-ban) :**Pénzügyi műveletek bevételei:**

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	107 660	63 505
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	17 384	147 810
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	68 205	10 009
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	1 091	19 923
Összesen :	194 340	241 247

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	11	56
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	767	11 866
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	4 572	82
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	0	50 511
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	1 366	9 911
Összesen :	6 716	72 426

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	1 790	6 661
Kapott SDR bírság	0	1
Összesen :	1 790	6 662

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	47 015	135 344
Letétkezelési díj	1 660	4 668
Felügyeleti díj	1 178	2 883
Könyvvizsgálati díj	1 118	1 206
Könyvelési díj	1 981	2 477
Bankköltség	61	2 823
Elemzési szolgáltatási díj	4	9
Összesen :	53 017	149 410

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapok kölönadója	1 377	3 495
Összesen :	1 377	3 495

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	2 820 423	13 130 801
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	167 027	1 147 603
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	16 457	399 588
Összesen :	3 003 907	14 677 992

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla HUF		378 570	25 652
Elszámolási betétszámla EUR	2 564,23	981	0
Összesen :		379 551	25 652

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevételek - KBC NV	510	2 700
Betéti számla járó kamata	205	4
Összesen :	715	2 704

Származtatott ügyletek értékelési különbözete:**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 :	EURHUF240220-eladás	470 000	-179 330	-181 615	-2 285
	USDHUF240220-eladás	757 000	-264 234	-264 414	-180
	Összesen:		-443 564	-446 029	-2 465
2024.12.31-én :	EURHUF250225-eladás	1 635 000	-1 352 398	-1 353 118	-720
	Összesen:		-1 352 398	-1 353 118	-720

Az ügyletek lezárása 2024.02.20-án megtörtént és 11.622 eFt veszteséget eredményezett.

Az ügyletek lezárása 2025.02.25-én megtörtént és 44.643 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 10.009 eFt nyereséget és 50.511 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	4 110 009	13 404 235
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-1 064 148	-2 235 960
Induló tőke :	3 045 861	11 168 275
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	-19 659	1 791 569
Értékelési különbözet	181 019	1 546 471
Előző év/ek eredménye	12 580	147 600
Üzleti év eredménye	135 020	22 578
Tőkeváltozás :	308 960	3 508 218
Saját tőke :	3 354 821	14 676 493

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2023.	2024.
Kötelezettség értékpapír ügyletből	20 280	0
Folyószámla hitel EUR 7414,19	0	3 040
Összesen :	20 280	3 040

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	4 377	21 447
Letétkezelési díj	154	717
Felügyeleti díj	271	1 062
Könyvvizsgálati díj	1 118	1 206
Könyvelési díj	305	381
Elemzési szolgáltatási díj	1	4
Befektetési alapok kölönadója	381	1 278
Összesen :	6 607	26 095

8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben:

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	19 682	-202 490
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	27 360	-40 927
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	181 019	1 546 471
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-14 967	-161 822
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-183 484	-1 547 191
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	5 356	-17 240
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	318	-1 989
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 615	19 488
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	2 465	720
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 054 299	-10 088 035
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 832 472	-13 237 300
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	670 513	3 085 760
19. Kapott hozamok +	107 660	63 505
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	564 351	9 936 626
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 379 046	11 365 129
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-814 695	-1 431 487
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	3 040
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	-21	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-11	-56
IV. Pénzeszközök változása	-470 266	-353 899
Pénzeszközök nyitó értéke	849 849	379 551
Pénzeszközök záró értéke	379 551	25 652

9. Egyéb kiegészítések:

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 125.340 eFt és 2024.12.31-én 244.850 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok 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 iram felelős befektetés nyíltvégű Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alapkezelő a befektetési politikát döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani, ezért az Alap az *alapok alapja* típusba tartozik. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseinek között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap vállalja, hogy befektetéseinek legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellett, hogy a portfólió legalább 10 százaléka fenntartható befektetések felé irányul.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken, főként a magyar állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keresztül és a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő. Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap.

Az Alap a befektetési politikában meghatározott kereteken belül közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – felelős befektetési célokat követ, melyet egy két lépcsős, negatív szűrés és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatában található. Az alap három sorozatot – normál, rendszeres és intézményi sorozatot – bocsát ki. A rendszeres sorozatot a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. Az „I” sorozat a lehetséges befektetők köre tekintetében tér el a többi sorozattól: Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

2024. február 29-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a Befektetési politika módosításra került: módosulnak a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései (ideértve a negatív szűrés során alkalmazott Felelős befektetések kizárási szabályzatát. Az 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések alkalmazásának kezdődőidőpontja: 2024. szeptember 1. és a további befektetési szabályokat érintő változások hatálybalépésének dátuma: 2024. október 1.; ezen módosítások jellege: a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési stratégia módosítása, az ESG pontszámra és az ÜHG intenzitásra vonatkozó portfólió szintű célkitűzések módosítása, az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása, a Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több mint 20%-át fektetheti.

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 Alapnak jelentős a részvénykitettsége, mivel befektetéseinek között jelentős mértékben vannak részvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A mögöttes részvények áralakulásának megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama. Ugyanakkor kötvény kitettsége is jelentős, főként magyar állampapírokból, így az Alap viseli a magyar állam hitelkockázatát is - más kötvénykibocsátók hitelkockázata mellett. Az Alap forintban bocsát ki befektetési jegyeket.

Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő lehet, tehát az Alap devizakockázatnak is ki van téve. 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 részvénytőkepiacoknak 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 részvénytőkepiac 10%-ot, míg a feltörekvő részvénytőkepiacok 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 beárazni. 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, dohányárúk 4,4, a ruházati cikkek 4,2, az egyéb cikkek 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 nem évesített hozama: 19,45%.

Az Alap „R” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 19,45%

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 14,68%, mely 2024.05.07. - 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 tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2025. április 16.

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