

# K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2024.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

## K&amp;H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

|                                     | 2023.<br>01.01-12.31. | 2024.<br>01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>      |                       |                       |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 1 023 879             | 2 484 395             |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 132 971               | 459 989               |
| III. Egyéb bevételek                | 4 708                 | 16 822                |
| IV. Működési költségek              | 223 035               | 610 479               |
| V. Egyéb ráfordítások               | 6 073                 | 12 081                |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0                     | 0                     |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>       | <b>666 508</b>        | <b>1 418 668</b>      |

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

|                                                                       |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 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>B. Forgóeszközök</b>                                               | <b>21 978 907</b> | <b>44 096 995</b> |
| 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                                                      | 21 626 346        | 41 777 773        |
| 1. Értékpapírok                                                       | 20 029 216        | 39 024 396        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                | 1 597 130         | 2 753 377         |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból                    | 402 393           | 2 014 741         |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                      | 1 194 737         | 738 636           |
| III. Pénzeszközök                                                     | 352 561           | 2 319 222         |
| 1. Pénzeszközök                                                       | 352 561           | 2 319 222         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                         | 0                 | 0                 |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                 | <b>2 031</b>      | <b>5 163</b>      |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                          | 2 031             | 5 163             |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                          | 0                 | 0                 |
| <b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>                 | <b>-34 235</b>    | <b>2 089</b>      |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                                      | <b>21 946 703</b> | <b>44 104 247</b> |

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

|                                                                      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>                                                 | <b>21 911 833</b> | <b>44 036 665</b> |
| I. Induló tőke                                                       | 19 309 062        | 36 267 041        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                          | 25 493 892        | 48 685 729        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                       | -6 184 830        | -12 418 688       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                     | 2 602 771         | 7 769 624         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete      | 789 240           | 3 344 854         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                   | 1 562 895         | 2 755 466         |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                          | -415 872          | 250 636           |
| 4. Üzleti év eredménye                                               | 666 508           | 1 418 668         |
| <b>F. Céltartalékok</b>                                              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                            | <b>0</b>          | <b>1 605</b>      |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                   | 0                 | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                   | 0                 | 1 605             |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                 | 0                 |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                              | <b>34 870</b>     | <b>65 977</b>     |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                                     | <b>21 946 703</b> | <b>44 104 247</b> |

Budapest, 2025. április 16.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2020.03.12-én, 1111-803 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap "normál" és "rendszeres" sorozatú befektetési jegyeket bocsátott ki. Az alap neve 2022. 04.01-i hatállyal K&H fenntartható fejlődés kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja. 2022.10.24-én K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja névre változott, majd 2022.12.21-től az új neve K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023. október 13. napján kelt H-KE-III-627/2023. számú határozatával jóváhagyta az alap új "I" intézményi sorozatának kibocsátását. A sorozat kibocsátás napja 2024. április 25.

Az Alap névre szóló befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján Magyarországon létrehozott, határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételtől számítva határozatlan ideig tart.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek ( az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

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

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

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.: Korcsok Dorottya ) .

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja ( [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelekmnb.hu](http://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 átértékelésre.

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

A számviteli politika tárgyvízi 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: 1111-803  
 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):                | 21 911 832 602 | 44 036 665 668 |
| Egy jegyre jutó NEE:                | 1,134795       | 1,214234       |
| Darabszám:                          | 19 309 061 721 | 36 267 041 276 |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

|                                                              |     |                                 |  | 2023.      |        | 2024.      |       |
|--------------------------------------------------------------|-----|---------------------------------|--|------------|--------|------------|-------|
|                                                              |     |                                 |  | Összeg     | %      | Összeg     | %     |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK                                           |     |                                 |  |            |        |            |       |
| I/1. Hitelállomány: *                                        |     | Tárgyév me:                     |  | 0          | 0,00   | 1 604      | 2,37  |
| Folyószámla hitel EUR                                        |     | -3 912,88                       |  | 0          | 0,00   | 1 604      | 2,37  |
| Folyószámla hitel USD                                        |     | -1,88                           |  | 0          | 0,00   | 1          | 0,01  |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:          |     |                                 |  | 34 870     | 100,00 | 65 978     | 97,62 |
| Alapkezelői díj miatt                                        |     |                                 |  | 28 337     | 81,26  | 56 191     | 83,14 |
| Letétkezelői díj miatt                                       |     |                                 |  | 1 000      | 2,87   | 2 219      | 3,28  |
| 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                      |     |                                 |  | 3 154      | 9,05   | 5 300      | 7,84  |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                    |     |                                 |  | 2 379      | 6,82   | 2 268      | 3,36  |
| I/3. Céltartalékok:                                          |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:                      |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| Kötelezettségek összesen:                                    |     |                                 |  | 34 870     | 100,00 | 67 582     | 99,99 |
| II. ESZKÖZÖK                                                 |     |                                 |  |            |        |            |       |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):                        |     | M.e -tárgyév                    |  | 352 561    | 1,61   | 2 319 222  | 5,25  |
| K&H Bankszámla HUF                                           |     |                                 |  | 352 462    | 1,61   | 2 319 222  | 5,25  |
| K&H Bankszámla EUR                                           |     |                                 |  | 99         | 0,00   | 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 |  | 21 626 346 | 98,54  | 41 777 773 | 94,74 |
| II/4.1. Állampapírok (összes):                               |     |                                 |  | 14 252 282 | 64,94  | 3 927 720  | 8,91  |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                                |     |                                 |  | 13 947 862 | 63,56  | 3 829 349  | 8,70  |
| 2025/B MÁK                                                   | HUF | 1 337 000 000                   |  | 1 395 421  | 6,36   | 1 375 649  | 3,12  |
| 2032/A MÁK                                                   | HUF | 611 000 000                     |  | 0          | 0,00   | 548 415    | 1,24  |
| 2026/E MÁK                                                   | HUF |                                 |  | 1 249 606  | 5,69   | 0          | 0,00  |
| 2026/F MÁK                                                   | HUF |                                 |  | 2 385 789  | 10,87  | 0          | 0,00  |
| 2026/H MÁK                                                   | HUF | 105 000 000                     |  | 198 625    | 0,91   | 112 782    | 0,26  |
| 2027/A MÁK                                                   | HUF |                                 |  | 1 742 731  | 7,94   | 0          | 0,00  |
| 2030/A MÁK                                                   | HUF | 181 000 000                     |  | 0          | 0,00   | 156 650    | 0,36  |
| 2028/A MÁK                                                   | HUF | 76 500 000                      |  | 1 647 688  | 7,51   | 78 369     | 0,18  |
| 2029/A MÁK                                                   | HUF | 226 000 000                     |  | 1 617 860  | 7,37   | 194 221    | 0,44  |
| 2031/A MÁK                                                   | HUF | 511 000 000                     |  | 1 685 120  | 7,68   | 431 737    | 0,98  |
| 2035/A MÁK                                                   | HUF | 312 000 000                     |  | 1 069 473  | 4,87   | 326 600    | 0,74  |
| 2038/A MÁK                                                   | HUF | 620 500 000                     |  | 885 610    | 4,04   | 412 754    | 0,94  |
| 2041/A MÁK                                                   | HUF | 299 000 000                     |  | 69 939     | 0,32   | 192 172    | 0,44  |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                           |     |                                 |  | 304 420    | 1,38   | 98 371     | 0,21  |
| DKJ 2024.01.17.                                              | HUF |                                 |  | 99 660     | 0,45   | 0          | 0,00  |
| DKJ 2024.01.24.                                              | HUF |                                 |  | 204 760    | 0,93   | 0          | 0,00  |
| DKJ 2025.04.30.                                              | HUF | 100 000 000                     |  | 0          | 0,00   | 98 371     | 0,21  |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):                  |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):                    |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):                       |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):                           |     |                                 |  | 0          | 0,00   | 0          | 0,00  |

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

eFt

|                                                     |           |                | 2023.      |        | 2024.      |        |
|-----------------------------------------------------|-----------|----------------|------------|--------|------------|--------|
| 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):                |           |                | 7 374 064  | 33,60  | 37 850 053 | 85,83  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):             |           |                | 0          | 0,00   | 0          | 0,00   |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):                  | Devizanem | Db             | 7 374 064  | 33,60  | 37 850 053 | 85,83  |
| K&H állampapír "F"                                  | HUF       | 7 787 393 302  | 0          | 0,00   | 11 012 208 | 24,97  |
| KBC Equity Fund SRI World Inst.B S.                 | EUR       | 8 573          | 2 225 607  | 10,14  | 6 557 627  | 14,87  |
| KBC Participation SRI Corp.Bonds                    | EUR       | 6 439          | 2 293 278  | 10,45  | 3 478 052  | 7,89   |
| Sustainable Emerging Market Equity Fund             | EUR       | 6 297          | 2 855 179  | 13,01  | 3 025 026  | 6,86   |
| K&H Kötvény "F"                                     | HUF       | 11 424 000 980 | 0          | 0,00   | 13 777 140 | 31,24  |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):                   |           |                | 0          | 0,00   | 0          | 0,00   |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):         |           |                | 2 031      | 0,01   | 5 163      | 0,02   |
| . Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek      |           |                | 1 841      | 0,01   | 4 754      | 0,01   |
| . Aktív elhatárolás - járó kamatok                  |           |                | 190        | 0,00   | 409        | 0,01   |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete |           |                | -34 235    | -0,16  | 2 089      | -0,01  |
| . Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete        |           |                | -34 235    | -0,16  | 2 089      | -0,01  |
| Eszközök összesen:                                  |           |                | 21 946 703 | 100,00 | 44 104 247 | 100,00 |

## Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31

ezer Ft

| Megnevezés                                                                  | ISIN kód     | Mennyiség<br>Db | Beszerzési<br>érték | Értékelési különbözet |          | Piaci érték |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------|-----------------------|----------|-------------|
|                                                                             |              |                 |                     | Kamat                 | Árfolyam |             |
| 2025/B MÁK                                                                  | HU0000402748 | 1 337 000 000   | 1 334 682           | 38 278                | 2 689    | 1 375 649   |
| 2032/A MÁK                                                                  | HU0000405550 | 611 000 000     | 555 612             | 2 942                 | -10 139  | 548 415     |
| 2026/H MÁK                                                                  | HU0000406160 | 105 000 000     | 110 975             | 1 940                 | -133     | 112 782     |
| 2030/A MÁK                                                                  | HU0000403696 | 181 000 000     | 155 130             | 3 303                 | -1 783   | 156 650     |
| 2028/A MÁK                                                                  | HU0000402532 | 76 500 000      | 76 860              | 990                   | 519      | 78 369      |
| 2029/A MÁK                                                                  | HU0000404603 | 226 000 000     | 183 524             | 2 749                 | 7 948    | 194 221     |
| 2031/A MÁK                                                                  | HU0000403001 | 511 000 000     | 412 426             | 3 185                 | 16 126   | 431 737     |
| 2035/A MÁK                                                                  | HU0000406624 | 312 000 000     | 325 217             | 4 069                 | -2 686   | 326 600     |
| 2038/A MÁK                                                                  | HU0000403555 | 620 500 000     | 414 617             | 3 315                 | -5 178   | 412 754     |
| 2041/A MÁK                                                                  | HU0000404165 | 299 000 000     | 184 579             | 6 144                 | 1 449    | 192 172     |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                                               |              |                 | 3 753 622           | 66 915                | 8 812    | 3 829 349   |
| DKJ 2025.04.30.                                                             | HU0000525068 | 100 000 000     | 94 042              | 3 868                 | 461      | 98 371      |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                                          |              |                 | 94 042              | 3 868                 | 461      | 98 371      |
| K&H állampapír "F"                                                          | HU0000718762 | 7 787 393 302   | 10 552 818          | 459 390               | 0        | 11 012 208  |
| KBC Equity Fund SRI World Inst.B S.                                         | BE6307729135 | 8 573           | 5 104 495           | 1 045 990             | 407 142  | 6 557 627   |
| KBC Participation SRI Corp.Bonds                                            | BE6222649020 | 6 439           | 3 050 209           | 205 637               | 222 206  | 3 478 052   |
| Sustainable Emerging Market Equity Fund                                     | 6 297        | 2 790 801       | 134 210             | 100 015               | 0        | 3 025 026   |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes):                                        |              |                 | 18 841 732          | 1 811 032             | 629 348  | 21 047 887  |
| A piaci érték összesen:                                                     |              |                 |                     |                       |          | 24 975 607  |
| A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen: |              |                 |                     |                       |          | 41 711 440  |

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 :

36 267 041 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

7 769 624 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.

|                                             | Nettó eszköz-<br>érték jelentés | Éves<br>beszámoló |
|---------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Hosszú lejáratú bankbetétek                 | 0                               | 0                 |
| Követelések                                 | 0                               | 0                 |
| Értékpapírok                                | 41 711 440                      | 41 777 773        |
| Pénzeszközök                                | 2 513 017                       | 2 319 222         |
| Aktív időbeli elhatárolások                 | 1 046                           | 5 163             |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 56 914                          | 2 089             |
| <b>Eszközök összesen</b>                    | <b>44 282 417</b>               | <b>44 104 247</b> |
| Kötelezettségek                             | 195 391                         | 1 605             |
| Passzív elhatárolások                       | 65 966                          | 65 977            |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>       | <b>44 021 060</b>               | <b>44 036 665</b> |

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 36 267 041 276 |
| Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )   | 1,213804       |

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Forgalomban lévő jegyek (db)   | 36 267 041 276 | 36 267 041 276 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 44 021 060     | 44 036 665     |

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

| Sorozat    | Nettó eszközérték | Darabszám      | Egy jegyre jutó nettó eszk.érték |
|------------|-------------------|----------------|----------------------------------|
| rendszeres | 4 566 726 335     | 3 757 335 806  | 1,215416 HUF                     |
| "I"        | 1 349 184 759     | 1 238 355 727  | 1,089497 HUF                     |
| "normál"   | 38 105 148 223    | 31 271 349 743 | 1,218532 HUF                     |
| Összesen : |                   | 36 267 041 276 |                                  |

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

| Hónap      | DKJ         | MÁK            | MNB | Bank          | Forint<br>Összesen |
|------------|-------------|----------------|-----|---------------|--------------------|
| Március    | 212 825 752 | 15 587 645 079 | 0   | 702 457 386   | 16 502 928 217     |
| Április    | 238 180 352 | 15 587 645 079 | 0   | 494 535 783   | 16 320 361 214     |
| Május      | 253 041 350 | 16 138 214 190 | 0   | 448 112 034   | 16 839 367 574     |
| Június     | 253 041 350 | 16 442 148 215 | 0   | 515 684 424   | 17 210 873 989     |
| Július     | 253 041 350 | 15 568 087 295 | 0   | 844 543 770   | 16 665 672 415     |
| Augusztus  | 178 663 950 | 14 326 538 368 | 0   | 3 038 659 216 | 17 543 861 534     |
| Szeptember | 178 663 950 | 3 196 251 952  | 0   | 2 128 733 181 | 5 503 649 083      |
| Október    | 178 663 950 | 3 406 413 268  | 0   | 2 125 482 432 | 5 710 559 650      |
| November   | 178 663 950 | 3 511 720 024  | 0   | 2 449 222 716 | 6 139 606 690      |
| December   | 94 041 900  | 3 753 621 613  | 0   | 2 319 221 561 | 6 166 885 074      |

**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             |
| 2020.            |            | 0               | 4 095 815 100  | 108 784 705   | 3 987 030 395  |
| 2021.            |            | 3 987 030 395   | 5 421 222 099  | 2 108 873 603 | 7 299 378 891  |
| 2022.            |            | 7 299 378 891   | 739 202 042    | 2 181 005 176 | 5 857 575 757  |
| 2023.            |            | 5 857 575 757   | 13 321 685 602 | 1 392 806 907 | 17 786 454 452 |
| 2024.            | Január     | 17 786 454 452  | 3 214 336 073  | 132 455 657   | 20 868 334 868 |
|                  | Február    | 20 868 334 868  | 3 206 192 348  | 144 021 293   | 23 930 505 923 |
|                  | Március    | 23 930 505 923  | 2 464 915 831  | 360 779 626   | 26 034 642 128 |
|                  | Április    | 26 034 642 128  | 1 017 138 631  | 1 384 836 867 | 25 666 943 892 |
|                  | Május      | 25 666 943 892  | 948 651 413    | 412 984 254   | 26 202 611 051 |
|                  | Június     | 26 202 611 051  | 796 976 662    | 554 769 740   | 26 444 817 973 |
|                  | Július     | 26 444 817 973  | 1 026 933 085  | 442 229 601   | 27 029 521 457 |
|                  | Augusztus  | 27 029 521 457  | 1 253 038 042  | 286 463 713   | 27 996 095 786 |
|                  | Szeptember | 27 996 095 786  | 1 076 557 580  | 392 341 908   | 28 680 311 458 |
|                  | Október    | 28 680 311 458  | 1 186 573 961  | 420 240 845   | 29 446 644 574 |
|                  | November   | 29 446 644 574  | 1 444 667 397  | 415 285 862   | 30 476 026 109 |
|                  | December   | 30 476 026 109  | 1 248 326 256  | 453 002 622   | 31 271 349 743 |

**Mindösszesen az Alap indulásától:**

**42 462 232 122      11 190 882 379**

\* Nyitó Jegyzéssel együtt

| "rendszeres" sorozat |            | Nyitó mennyiség | Kibocsátás           | Visszaváltás         | Záró mennyiség |
|----------------------|------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Év                   | Hónap      | db              | db                   | db                   | db             |
| 2020.                |            | 0               | 41 752 922           | 879 369              | 40 873 553     |
| 2021.                |            | 40 873 553      | 288 082 133          | 148 862 064          | 180 093 622    |
| 2022.                |            | 180 093 622     | 233 882 289          | 50 645 231           | 363 330 680    |
| 2023.                |            | 363 330 680     | 1 352 249 866        | 192 973 277          | 1 522 607 269  |
| 2024.                | Január     | 1 522 607 269   | 230 914 403          | 29 224 695           | 1 724 296 977  |
|                      | Február    | 1 724 296 977   | 244 951 447          | 42 212 217           | 1 927 036 207  |
|                      | Március    | 1 927 036 207   | 258 272 164          | 44 650 311           | 2 140 658 060  |
|                      | Április    | 2 140 658 060   | 269 296 157          | 69 999 925           | 2 339 954 292  |
|                      | Május      | 2 339 954 292   | 278 997 184          | 67 960 724           | 2 550 990 752  |
|                      | Június     | 2 550 990 752   | 263 172 622          | 62 994 416           | 2 751 168 958  |
|                      | Július     | 2 751 168 958   | 266 910 706          | 83 885 926           | 2 934 193 738  |
|                      | Augusztus  | 2 934 193 738   | 268 078 188          | 81 969 361           | 3 120 302 565  |
|                      | Szeptember | 3 120 302 565   | 256 130 691          | 88 154 557           | 3 288 278 699  |
|                      | Október    | 3 288 278 699   | 263 233 102          | 95 586 126           | 3 455 925 675  |
|                      | November   | 3 455 925 675   | 248 502 920          | 85 391 568           | 3 619 037 027  |
|                      | December   | 3 619 037 027   | 220 714 388          | 82 415 609           | 3 757 335 806  |
|                      |            |                 | <b>4 985 141 182</b> | <b>1 227 805 376</b> |                |

| "i" sorozat |            | Nyitó mennyiség | Kibocsátás  | Visszaváltás | Záró mennyiség |
|-------------|------------|-----------------|-------------|--------------|----------------|
| Év          | Hónap      | db              | db          | db           | db             |
| 2024.       | Április    | 0               | 843 687 505 | 0            | 843 687 505    |
|             | Május      | 843 687 505     | 87 836 982  | 0            | 931 524 487    |
|             | Június     | 931 524 487     | 50 961 389  | 0            | 982 485 876    |
|             | Július     | 982 485 876     | 28 833 788  | 0            | 1 011 319 664  |
|             | Augusztus  | 1 011 319 664   | 69 540 002  | 0            | 1 080 859 666  |
|             | Szeptember | 1 080 859 666   | 18 862 354  | 0            | 1 099 722 020  |
|             | Október    | 1 099 722 020   | 51 532 072  | 0            | 1 151 254 092  |
|             | November   | 1 151 254 092   | 41 553 421  | 0            | 1 192 807 513  |
|             | December   | 1 192 807 513   | 45 548 214  | 0            | 1 238 355 727  |

**Mindösszesen az Alap indulásától:**

**1 238 355 727      0**

Az Alap indulásától:

|                                  | Kibocsátás            | Visszaváltás          |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | db                    | db                    |
| "i" sorozatú befektetési jegyek: | 1 238 355 727         | 0                     |
| "n" sorozatú befektetési jegyek: | 42 462 232 122        | 11 190 882 379        |
| "r" sorozatú befektetési jegyek: | 4 985 141 182         | 1 227 805 376         |
| <b>Összesen :</b>                | <b>48 685 729 031</b> | <b>12 418 687 755</b> |

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

|              | Éves hozam* |
|--------------|-------------|
| <b>2023.</b> | 19,83%      |
| <b>2024.</b> | 7,00%       |

\* 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 Mérlegkételek bemutatása (eFt-ban) :****Pénzügyi műveletek bevételei:**

|                                                | 2023.            | 2024.            |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Kapott kamatok (betétek után)                  | 76 948           | 94 703           |
| Kapott hozam (értékpapírok után)               | 332 773          | 655 435          |
| Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége | 365 219          | 1 595 165        |
| Határidős ügyletek árfolyamnyeresége           | 229 839          | 109 275          |
| Devizaműveletek árfolyamnyeresége              | 19 100           | 29 817           |
| <b>Összesen :</b>                              | <b>1 023 879</b> | <b>2 484 395</b> |

**Pénzügyi műveletek ráfordításai :**

|                                             | 2023.          | 2024.          |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fizetett kamatok (folyószámla hitel)        | 24             | 1 276          |
| Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék   | 8 523          | 19 519         |
| Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége | 102 031        | 63 176         |
| Határidős ügyletek árfolyamvesztesége       | 0              | 334 308        |
| Devizaműveletek árfolyamvesztesége          | 22 393         | 41 710         |
| <b>Összesen :</b>                           | <b>132 971</b> | <b>459 989</b> |

**Egyéb bevételek:**

|                                     | 2023.        | 2024.         |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V: | 4 702        | 16 818        |
| Kapott SDR bírság                   | 6            | 4             |
| <b>Összesen :</b>                   | <b>4 708</b> | <b>16 822</b> |

**Működési költségek :**

|                                    | 2023.          | 2024.          |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Alapkezelési díj                   | 207 553        | 571 166        |
| Letétkezelési díj                  | 7 328          | 20 990         |
| Felügyeleti díj                    | 4 434          | 12 404         |
| Könyvvizsgálati díj                | 1 117          | 1 206          |
| Könyvelési díj                     | 1 981          | 2 477          |
| Bankköltség                        | 482            | 1 907          |
| Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód) | 28             | 31             |
| Elemzési szolgáltatási díj         | 112            | 298            |
| <b>Összesen :</b>                  | <b>223 035</b> | <b>610 479</b> |

**Egyéb ráfordítások:**

|                               | 2023.        | 2024.         |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| Befektetési alapok különadója | 6 073        | 12 081        |
| <b>Összesen :</b>             | <b>6 073</b> | <b>12 081</b> |

**Értékpapírok és értékelési különbözetük:**

|                                                      | 2023.             | 2024.             |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Értékpapírok beszerzési értéke                       | 20 029 216        | 39 024 396        |
| Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból      | 402 393           | 2 014 741         |
| Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás | 1 194 737         | 738 636           |
| <b>Összesen :</b>                                    | <b>21 626 346</b> | <b>41 777 773</b> |

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

**Pénzeszközök:**

|                             | Mennyiség | 2023.          | 2024.            |
|-----------------------------|-----------|----------------|------------------|
| Elszámolási betétszámla HUF |           | 352 462        | 2 319 222        |
| Elszámolási betétszámla EUR |           | 99             | 0                |
| <b>Összesen :</b>           |           | <b>352 561</b> | <b>2 319 222</b> |

**Aktív időbeli elhatárolások :**

|                                 | 2023.        | 2024.        |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Forgalmazói díjbevétel - KBC NV | 1 841        | 4 754        |
| Betéti számla járó kamata       | 190          | 409          |
| <b>Összesen :</b>               | <b>2 031</b> | <b>5 163</b> |

**Származtatott ügyletek értékelési különbözete:****Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:**

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

|                 | devizanem           | határidős ügylet<br>szerződés szerinti értéke |                   | határidős ügylet<br>piaci értéke |                |
|-----------------|---------------------|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------|
|                 |                     | Deviza<br>mennyiség                           | forintban (eFt)   | értéke forintban<br>(eFt)        | eredmény (eFt) |
| 2023.12.31-én : | USDHUF240220-eladás | 802 000                                       | -279 942          | -280 132                         | -190           |
|                 | EURHUF240220-eladás | 7 755 000                                     | -2 962 606        | -2 996 651                       | -34 045        |
|                 | <b>Összesen:</b>    |                                               | <b>-3 242 548</b> | <b>-3 276 783</b>                | <b>-34 235</b> |
| 2024.12.31-én : | EURHUF250225-eladás | 15 567 500                                    | -6 443 883        | -6 441 794                       | 2 089          |
|                 | <b>Összesen:</b>    |                                               | <b>-6 443 883</b> | <b>-6 441 794</b>                | <b>2 089</b>   |

A 2024.02.20-i ügylet lezárása 56.151 eFt veszteséget eredményezett.

A 2025.02.25-i ügylet lezárása 207.242 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 109.275 eFt nyereséget és 334.308 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a I. Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordítása sorok tartalmazzák.

**Saját tőke:**

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

|                                             | 2023.             | 2024.             |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke    | 25 493 892        | 48 685 729        |
| Visszaváltott befektetési jegyek névértéke  | -6 184 830        | -12 418 688       |
| <b>Induló tőke :</b>                        | <b>19 309 062</b> | <b>36 267 041</b> |
| Befektetési jegyek forgalmazási különbözete | 789 240           | 3 344 854         |
| Értékelési különbözet                       | 1 562 895         | 2 755 466         |
| Előző év/ek eredménye                       | -415 872          | 250 636           |
| Üzleti év eredménye                         | 666 508           | 1 418 668         |
| <b>Tőkeváltozás :</b>                       | <b>2 602 771</b>  | <b>7 769 624</b>  |
| <b>Saját tőke :</b>                         | <b>21 911 833</b> | <b>44 036 665</b> |

**Rövid lejáratú kötelezettségek**

|                       | 2023.     | 2024.        |
|-----------------------|-----------|--------------|
| Folyószámla hitel EUR | -3 912,88 | 0            |
| Folyószámla hitel USD | -1,88     | 0            |
| <b>Összesen :</b>     | <b>0</b>  | <b>1 605</b> |

**Passzív időbeli elhatárolások :**

|                               | 2023.         | 2024.         |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj              | 28 337        | 56 191        |
| Letétkezelési díj             | 1 000         | 2 219         |
| Felügyeleti díj               | 1 688         | 3 635         |
| Könyvvizsgálati díj           | 1 117         | 1 206         |
| Könyvelési díj                | 305           | 381           |
| Elemzési szolgáltatási díj    | 44            | 77            |
| Befektetési alapok kölönadója | 2 379         | 2 268         |
| <b>Összesen :</b>             | <b>34 870</b> | <b>65 977</b> |

## 8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben:

|                                                                                   | 2023.              | 2024.              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                    | <b>-2 196 257</b>  | <b>-13 091 079</b> |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)± | 256 788            | 668 530            |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±                                         | 0                  | 0                  |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±                                              | 1 562 895          | 2 755 466          |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±                                | 0                  | 0                  |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±                            | -2 477 165         | -13 789 189        |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±         | 0                  | 0                  |
| 9.1 Követelések változása ±                                                       | 0                  | 0                  |
| 9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±                            | -1 597 130         | -2 753 377         |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                            | -79                | 1 605              |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                           | 0                  | 0                  |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                               | -540               | -3 132             |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                             | 24 739             | 31 107             |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása                      | 34 235             | -2 089             |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                | <b>-12 300 199</b> | <b>-4 449 972</b>  |
| 17. Értékpapírok beszerzése -                                                     | -18 137 178        | -30 366 836        |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                                             | 5 427 259          | 25 166 726         |
| 19. Kapott hozamok +                                                              | 409 720            | 750 138            |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>                    | <b>13 587 296</b>  | <b>19 510 712</b>  |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +                                                | 15 230 551         | 26 770 143         |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                                            | -1 643 152         | -7 256 550         |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                                    | 0                  | 0                  |
| 24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                            | 0                  | -1 605             |
| 25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                                          | -79                | 0                  |
| 26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -                                | -24                | -1 276             |
| <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                                 | <b>-909 160</b>    | <b>1 969 661</b>   |
| <b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>                                                  | <b>1 261 721</b>   | <b>352 561</b>     |
| <b>Pénzeszközök záró értéke</b>                                                   | <b>352 561</b>     | <b>2 319 222</b>   |

## 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 2024.12.31 -én 850.560 eFt és 2023.12.31-én 769.410 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2025. április 16.

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

## K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

### 1. Az Alap jellemzői

|                                    |                                                         |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Az Alap neve:                      | K&H kényelem 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 kényelem 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 befektetéseit 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 befektetéseit legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdit elő, amellett, hogy a portfólió legalább 33 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 kezdődőpontja: 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 Alap jelentős kötvénykitettséggel rendelkezik, főként magyar állampapírokból, így az Alap viseli a magyar állam hitelkockázatát is - más kötvénykibocsátók hitelkockázata mellett. Az Alapnak ugyanakkor részvénykitettsége is van, mivel befektetéseit között előfordulnak részvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A mögöttes részvények áralakulásának megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama. 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 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 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 ruházatkodási 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 2024. évi hozama: 7,45%.

Az Alap „R” sorozatának 2024. évi hozama: 7,45%

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 8,95%, mely 2024.04.25. - 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                              |                         |