

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

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

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 660 114	3 936 971
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	406 405	842 714
III. Egyéb bevételek	19 803	45 809
IV. Működési költségek	716 232	1 096 570
V. Egyéb ráfordítások	19 752	26 643
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	2 537 528	2 016 853

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	43 987 166	87 157 106
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	42 002 242	86 135 061
1. Értékpapírok	39 042 274	76 639 329
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 959 968	9 495 732
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	640 610	6 243 905
2.2. egyéb értékelési különbözet	2 319 358	3 251 827
III. Pénzeszközök	1 984 924	1 022 045
1. Pénzeszközök	1 984 924	1 022 045
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	8 852	15 418
1. Aktív időbeli elhatárolás	8 852	15 418
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-51 709	-2 220
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	43 944 309	87 170 304

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	43 873 822	87 025 128
I. Induló tőke	34 788 475	61 747 620
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 318 242	89 870 786
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 529 767	-28 123 166
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 085 347	25 277 508
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 942 184	10 532 239
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 908 259	9 493 512
3. Előző évek(ek) eredménye	697 376	3 234 904
4. Üzleti év eredménye	2 537 528	2 016 853
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	7 326
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	7 326
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	70 487	137 850
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	43 944 309	87 170 304

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fenntartható fejlődés dinamikus nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2019.11.15-én, 1111-793 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 lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja. Az alap neve 2022.10.24-én K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja névre változott. 2022.12.21-től az új neve K&H lendület 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-613/2023. 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 írtak :

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: Nagy Zsuzsanna, kamarai tagság száma: 005421.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a Debit & Credit Kft. (Székhelye: 2000 Szentendre, Kőrte köz 7), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an.:Korcsok Dorottya) .

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

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel, mert a Kormányrendelet nem tartalmaz ilyen sort.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat és származékos ügyleteit az utolsó ismert kereskedési (piaci)-i árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékpapírokat kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értékben 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 tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata lentebb található.

Alapadatok:
Alap lajstromszáma: 1111-793
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):	43 873 821 933	87 025 127 755
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,261160	1,409368
Darabszám:	34 788 475 056	61 747 620 203

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: eFt

			2023.		2024.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: *	Me.tárgyév	Futamidő:	0	0,00	7 326	5,05
Folyószámla hitel EUR	-17 865,54		0	0,00	7 326	5,05
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			70 487	100,00	137 850	94,95
Alapkezelői díj miatt			58 200	82,57	117 666	81,05
Letétkezelői díj miatt			2 054	2,91	4 382	3,02
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			5 115	7,26	8 837	6,08
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			5 118	7,26	6 965	4,80
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			70 487	100,00	145 176	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	M.e -tárgyév		1 984 924	4,52	1 022 045	1,17
K&H Bankszámla HUF			1 962 375	4,47	1 022 044	1,16
K&H Bankszámla EUR	2,70		22 549	0,05	1	0,01
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	42 002 242	95,58	86 135 061	98,79
II/4.1. Állampapírok (összes):			17 046 670	38,80	7 814 339	8,97
II/4.1.1. Kötvények (összes):			15 499 688	35,28	7 642 190	8,77
2025/B MÁK	HUF	2 682 000 000	1 830 932	4,17	2 759 529	3,17
2026/E MÁK	HUF		899 552	2,05	0	0,00
2026/F MÁK	HUF	500 000	3 237 675	7,37	470	0,00
2026/H MÁK	HUF	210 000 000	220 695	0,50	225 566	0,26
2027/A MÁK	HUF		1 449 909	3,30	0	0,00
2030/A MÁK	HUF	355 000 000	0	0,00	307 933	0,35
2028/A MÁK	HUF	152 000 000	1 810 300	4,12	155 714	0,18
2029/A MÁK	HUF	442 500 000	1 840 809	4,19	380 277	0,44
2031/A MÁK	HUF	1 033 000 000	1 789 928	4,07	872 769	1,00
2032/A MÁK	HUF	1 205 000 000	0	0,00	1 081 570	1,24
2035/A MÁK	HUF	601 000 000	1 282 287	2,92	629 123	0,72
2038/A MÁK	HUF	1 260 000 000	1 053 673	2,40	838 147	0,96
2041/A MÁK	HUF	608 500 000	83 928	0,19	391 092	0,45
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			1 546 982	3,52	172 149	0,20
DKJ 2024.01.17.	HUF		797 277	1,81	0	0,00
DKJ 2024.01.24.	HUF		749 705	1,71	0	0,00
DKJ 2025.04.30.	HUF	175 000 000	0	0,00	172 149	0,20
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	Devizanem	Db	0	0,00	0	0,00

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

eFt

			2023.		2024.	
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
III/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00	0	0,00
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):			24 955 572	56,78	78 320 722	89,82
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			24 955 572	56,78	78 320 722	89,82
	Devizanem	Db				
KBC Equity Fund SRI World Inst.B	EUR	50 820	15 971 129	36,34	38 873 045	44,58
KBC Participation SRI Corp.Bonds -Discr	EUR	12 594	3 168 786	7,21	6 802 702	7,80
K&H állampapír "F"	HUF	0	5 815 657	13,23	0	0,00
K&H kötvény "F"	HUF	22 162 843 582	0	0,00	26 727 990	30,65
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	EUR	12 317	0	0,00	5 916 985	6,79
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			8 852	0,02	15 418	0,03
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevételek			5 338	0,01	15 241	0,02
. Aktív elhatárolás - járó kamat			3 514	0,01	177	0,01
III/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-51 709	-0,12	-2 220	0,01
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-51 709	-0,12	-2 220	0,01
Eszközök összesen:			43 944 309	100,00	87 170 304	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	2 682 000 000	2 675 843	76 786	6 900	2 759 529
2026/F MÁK	HU0000404934	500 000	406	3	61	470
2026/H MÁK	HU0000406160	210 000 000	222 211	3 881	-526	225 566
2030/A MÁK	HU0000403696	355 000 000	303 317	3 851	765	307 933
2028/A MÁK	HU0000402532	152 000 000	154 304	1 968	-558	155 714
2029/A MÁK	HU0000404603	442 500 000	364 276	5 383	10 618	380 277
2031/A MÁK	HU0000403001	1 033 000 000	842 604	6 439	23 726	872 769
2035/A MÁK	HU0000406624	601 000 000	608 493	7 838	12 792	629 123
2038/A MÁK	HU0000403555	1 260 000 000	834 992	6 732	-3 577	838 147
2041/A MÁK	HU0000404165	608 500 000	376 268	12 503	2 321	391 092
III/4.1.1. Kötvények (összes):			7 478 712	131 186	32 292	7 642 190
DKJ 2025.04.30.	HU0000525068	175 000 000	164 573	6 768	808	172 149
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			164 573	6 768	808	172 149
KBC Equity Fund SRI World Inst.B	BE6307729135	50 820	30 716 206	5 462 546	2 694 293	38 873 045
KBC Participation SRI Corp.Bonds -Discr	BE6222649020	12 594	6 183 379	280 238	339 085	6 802 702
K&H kötvény "F"	HU0000720644	22 162 843 582	26 597 603	130 387	0	26 727 990
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	LU2556672389	12 317	5 498 856	232 780	185 349	5 916 985
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):			68 996 044	6 105 951	3 218 727	78 320 722
A piaci érték összesen:						86 135 061
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						85 901 332

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 : 61 747 620 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 25 277 508 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 fordulónapijág 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- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	85 901 332	86 135 061
Pénzeszközök	1 317 218	1 022 045
Aktív időbeli elhatárolások	3 817	15 418
Származékos ügyletek értékelési különbözete	107 644	-2 220
Eszközök összesen	87 330 011	87 170 304
Kötelezettségek	302 461	7 326
Passzív elhatárolások	137 838	137 850
Nettó eszközérték / Saját tőke	86 889 712	87 025 128

Forgalomban lévő jegyek (db)	61 747 620 203
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1,407175

Forgalomban lévő jegyek (db)	61 747 620 203	61 747 620 203
Nettó eszközérték / Saját tőke	86 889 712	87 025 128

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
" i "	6 686 918 499	5 938 900 356	1,125952 HUF
rendszeres	9 800 045 353	6 820 530 890	1,436845 HUF
normál	70 402 747 319	48 988 188 957	1,437137 HUF
Összesen :		61 747 620 203	

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

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint Összesen
Január	889 169 440	12 569 347 534	0	2 347 934 155	15 806 451 129
Február	889 169 440	13 115 044 472	0	3 081 082 429	17 085 296 341
Március	889 169 440	14 721 413 075	0	1 217 002 188	16 827 584 703
Április	638 981 590	14 721 413 075	0	1 019 487 352	16 379 882 017
Május	539 618 575	20 231 454 967	0	-539 877 940	20 231 195 602
Június	539 618 575	21 392 257 754	0	1 571 433 194	23 503 309 523
Július	539 618 575	22 937 010 253	0	2 034 679 568	25 511 308 396
Augusztus	446 646 825	22 192 656 727	0	4 931 455 398	27 570 758 950
Szeptember	446 646 825	5 834 117 428	0	3 699 445 543	9 980 209 796
Október	446 646 825	6 348 909 410	0	577 043 690	7 372 599 925
November	446 646 825	6 823 337 032	0	-22 936 099	7 247 047 758
December	164 573 325	7 478 712 573	0	1 022 044 017	8 665 329 915

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
2019.		0	1 818 387 411	3 750 000	1 814 637 411
2020.		1 814 637 411	7 582 276 483	430 348 945	8 966 564 949
2021.		8 966 564 949	26 504 363 076	2 973 123 317	32 497 804 708
2022.		32 497 804 708	8 782 733 579	8 110 684 829	33 169 853 458
2023.		33 169 853 458	3 335 291 087	6 333 452 850	30 171 691 695
2024.	Január	30 171 691 695	755 437 841	294 131 671	30 632 997 865
	Február	30 632 997 865	1 226 748 002	234 906 375	31 624 839 492
	Március	31 624 839 492	2 145 645 756	226 877 205	33 543 608 043
	Április	33 543 608 043	3 286 699 697	3 378 581 307	33 451 726 433
	Május	33 451 726 433	2 024 982 867	286 988 236	35 189 721 064
	Június	35 189 721 064	1 893 244 780	242 186 112	36 840 779 732
	Július	36 840 779 732	3 568 128 589	439 173 745	39 969 734 576
	Augusztus	39 969 734 576	2 074 312 980	389 451 229	41 654 596 327
	Szeptember	41 654 596 327	1 828 201 407	307 128 843	43 175 668 891
	Október	43 175 668 891	1 799 990 869	479 521 611	44 496 138 149
	November	44 496 138 149	2 459 917 442	438 453 816	46 517 601 775
	December	46 517 601 775	3 018 542 492	547 955 310	48 988 188 957
Mindösszesen az Alap indulásától:			74 104 904 358	25 116 715 401	

* Jegyzéssel együtt

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2019.			4 140 362	11 160	4 129 202
2020.		4 129 202	154 917 746	5 215 585	153 831 363
2021.		153 831 363	672 461 527	65 195 378	761 097 512
2022.		761 097 512	2 237 889 924	441 271 088	2 557 716 348
2023.		2 557 716 348	3 225 780 630	1 166 713 617	4 616 783 361
2024.	Január	4 616 783 361	278 927 041	81 347 040	4 814 363 362
	Február	4 814 363 362	273 854 302	94 843 518	4 993 374 146
	Március	4 993 374 146	277 517 495	89 795 667	5 181 095 974
	Április	5 181 095 974	295 787 471	128 865 169	5 348 018 276
	Május	5 348 018 276	309 482 811	120 764 412	5 536 736 675
	Június	5 536 736 675	289 878 730	111 045 216	5 715 570 189
	Július	5 715 570 189	305 570 881	116 443 049	5 904 698 021
	Augusztus	5 904 698 021	316 188 340	110 730 192	6 110 156 169
	Szeptember	6 110 156 169	302 448 259	106 132 013	6 306 472 415
	Október	6 306 472 415	313 308 642	128 099 284	6 491 681 773
	November	6 491 681 773	293 172 134	115 878 292	6 668 975 615
	December	6 668 975 615	275 655 577	124 100 302	6 820 530 890
			9 826 981 872	3 006 450 982	

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Április	0	4 103 620 538	0	4 103 620 538
	Május	4 103 620 538	349 718 692	0	4 453 339 230
	Június	4 453 339 230	247 757 061	0	4 701 096 291
	Július	4 701 096 291	240 992 568	0	4 942 088 859
	Augusztus	4 942 088 859	250 973 711	0	5 193 062 570
	Szeptember	5 193 062 570	193 963 433	0	5 387 026 003
	Október	5 387 026 003	173 937 505	0	5 560 963 508
	November	5 560 963 508	170 221 541	0	5 731 185 049
	December	5 731 185 049	207 715 307	0	5 938 900 356
Mindösszesen az Alap indulásától:			5 938 900 356	0	

Az Alap indulásától:

	Kibocsátás	Visszaváltás
	db	db
"i" sorozatú befektetési jegyek:	5 938 900 356	0
"n" sorozatú befektetési jegyek:	74 104 904 358	25 116 715 401
"r" sorozatú befektetési jegyek:	9 826 981 872	3 006 450 982
Összesen :	89 870 786 586	28 123 166 383

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2023.	17,19%
2024.	11,75%

* 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 (betéti és értékpapírok után)	1 783 348	935 850
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	820 753	2 712 289
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	1 050 729	106 028
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	5 284	182 804
Összesen :	3 660 114	3 936 971

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	2 527	6 702
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	5 341	47 243
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	386 641	70 468
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	0	615 196
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	11 896	103 105
Összesen :	406 405	842 714

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V:	19 800	45 805
Kapott SDR bírság	3	4
Összesen :	19 803	45 809

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	674 119	1 029 908
Letétkezelési díj	23 807	37 845
Felügyeleti díj	14 097	22 237
Könyvvizsgálói díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	1 981	2 477
Bankköltség	892	2 343
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	30
Elemzési szolgáltatási díj	191	524
Összesen :	716 232	1 096 570

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapok különadója	19 752	26 643
Összesen :	19 752	26 643

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	39 042 274	76 639 329
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	640 610	6 243 905
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	2 319 358	3 251 827
Összesen :	42 002 242	86 135 061

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla HUF		1 962 375	1 022 044
Elszámolási betétszámla EUR	2,70	22 549	1
Összesen :		1 984 924	1 022 045

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	5 338	15 241
Betéti számla járó kamata	3 514	177
Összesen :	8 852	15 418

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	10 344 000	-3 946 797	-3 997 081	-50 284
	USDHUF240220-eladás	5 995 000	-2 092 582	-2 094 007	-1 425
	Összesen:		-6 039 379	-6 091 088	-51 709
2024.12.31-én :	EURHUF250225-eladás	31 185 000	-12 902 058	-12 904 278	-2 220
	Összesen:		-12 902 058	-12 904 278	-2 220

A 2024.02.20-i ügyletek lezárása 136.378 eFt veszteséget eredményezett.

A 2025.02.25-i ügyletek lezárása 398.621 Ft nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 106.028 eFt nyereséget és 615.196 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	54 318 242	89 870 786
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-19 529 767	-28 123 166
Induló tőke :	34 788 475	61 747 620
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	2 942 184	10 532 239
Értékelési különbözet	2 908 259	9 493 512
Előző év/ek eredménye	697 376	3 234 904
Üzleti év eredménye	2 537 528	2 016 853
Tőkeváltozás :	9 085 347	25 277 508
Saját tőke :	43 873 822	87 025 128

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2023.	2024.
Folyószámla-hitel EUR	-17 865,54	0
Összesen :	0	7 326

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	58 200	117 666
Letétkezelési díj	2 054	4 382
Felügyeleti díj	3 643	7 011
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	305	381
Elemzési szolgáltatási díj	50	239
Befektetési alapok kölönadója	5 118	6 965
Összesen :	70 487	137 850

8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben:

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	316 187	-20 344 079
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	754 180	1 081 003
3. Elszámolt értékvesztés és visszafizetés ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	2 908 259	9 493 512
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-452 567	-21 493 205
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-2 959 968	-9 495 732
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-1 389	7 326
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5 146	-6 566
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	10 817	67 363
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	51 709	2 220
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 248 547	-15 153 952
17. Értékpapírok beszerzése -	-26 253 815	-57 067 490
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	15 221 920	40 977 688
19. Kapott hozamok +	1 783 348	935 850
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-977 011	34 535 152
20. Befektetési jegy kibocsátása +	7 546 342	45 960 682
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 519 437	-11 411 481
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	3 744 085
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	-1 389	-3 751 432
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-2 527	-6 702
IV. Pénzeszközök változása	-9 909 371	-962 879
Pénzeszközök nyitó értéke	11 894 295	1 984 924
Pénzeszközök záró értéke	1 984 924	1 022 045

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 1.709.930 eFt és 2023.12.31-én 1.701.140 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H lendület 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

Az 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 30 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 számára megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása is.

Az alap három sorozatot – normál, rendszeres és intézményi sorozatot – bocsát ki. A rendszeres sorozatot a Forgalmazó – szándékai szerint – a rendszeres vételi megbízás révén kívánja értékesíteni. Az „I” sorozat a lehetséges befektetők köre tekintetében tér el a többi sorozattól: Az „I” sorozatot az 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 kezdőidőpontja: 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 kitétsége is jelentős, főként magyar állampapírokban, 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 részvénypiacoknak 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 részvénypiac 10%-ot, míg a feltörekvő részvénypiacok 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 ruházatkódási 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 hozama: 14,11%.

Az Alap „R” sorozatának 2024. évi hozama: 14,11%

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 12,60%, 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 képviseletében	
a KBC AM N.V. Magyarországi Fióktelepe	
elektronikusan aláírva	