

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.12.31.

Budapest, 2025. április 16.

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 212 465	3 924 509
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 900 459	828 659
III. Egyéb bevételek	236 135	242 657
IV. Működési költségek	2 282 323	2 312 491
V. Egyéb ráfordítások	67 114	72 467
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-3 801 296	953 549

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	132 865 366	156 948 941
I. Követelések	0	47 279
1. Követelések	0	47 279
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. EUR követelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	131 033 490	153 594 297
1. Értékpapírok	123 001 239	135 117 166
2. Értékpapírok értékelési különbözete	8 032 251	18 477 131
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	8 665 326	18 287 882
2.2. egyéb értékelési különbözet	-633 075	189 249
III. Pénzeszközök	1 831 876	3 307 365
1. Pénzeszközök	1 831 876	3 307 365
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	77 960	64 815
1. Aktív időbeli elhatárolás	77 960	64 815
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-194 555	405 205
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	132 748 771	157 418 961

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	132 544 746	157 161 023
I. Induló tőke	107 238 186	117 111 241
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	268 786 763	290 413 434
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-161 548 577	-173 302 193
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	25 306 560	40 049 782
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	19 648 118	22 393 151
2. Értékelési különbözet tartaléka	7 837 696	18 882 336
3. Előző évek(ek) eredménye	1 622 042	-2 179 254
4. Üzleti év eredménye	-3 801 296	953 549
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	47 318
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	47 318
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	204 025	210 620
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	132 748 771	157 418 961

Budapest, 2025. április 16.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euró nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2010.10.08 napjával, 1111-406 lajstromszámon 3.376.695 db számmal vette nyilvántartásba.

Az Alap neve K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapra változott 2016.10.07 napjával. Az USD sorozat kibocsátása 2016.11.07.

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.

Az alap USD sorozatú befektetési jegyeinek kibocsátásának célja, hogy az alapot amerikai dollárban is elérhetővé tegye a befektetők számára.

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 kézjegyükkel ellájták :

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.

A K&H nyíltvégű alapok nem fizetnek hozamot automatikusan a tőkenövekményük terhére. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2019. november 5. napján kelt H-KE-III-643/2019. számú határozatával engedélyezte a K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő 2019.12.13-i beolvasását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,710560 .**

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2020. október 12. napján kelt H-KE-III-475/2020. számú határozatával engedélyezte a K&H dollár megtakarítási cél – augusztus nyíltvégű alapok alapja a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő 2020.11.20-i beolvasását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,880765 .**

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2021. 03.12. napján kelt H-KE-III-157/2021. számú határozatával engedélyezte a K&H euró megtakarítási cél - április nyíltvégű alapok alapja (mint Beolvasó alap) a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapba, mint Átvevő alapba történő beolvasását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. Az egyesülés hatályba lépés napja 2021. április 23. , a befektetők számára költséget nem jelentett. **Az átváltási arány : 0,909109.**

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálói 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 KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre , Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785,an:Korcsok Dorottya)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.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 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 értékekben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Európai Központi Bank (ECB) által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított EUR értéken veszi fel a könyveibe. (a EUR-ért vásárolt devizát az érte fizetett EUR összegben) 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 ECB 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: 1111-406
 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 (EUR):	132 544 746	157 161 023
Egy jegyre jutó NEE:	1,235985	1,341981
Induló tőke :	107 238 186	117 111 242

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

EUR

		2023.		2024.	
		Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: *	Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		204 025	100,00	257 938	100,00
Alapkezelői díj miatt		166 613	81,66	165 348	64,10
Letétkezelői díj miatt		6 282	3,08	8 263	3,20
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		14 904	7,31	37 009	14,36
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség JPM margin számla EUR		16 226	7,95	47 318	18,34
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		16 226	7,95	19 352	7,50
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:		204 025	100,00	257 938	100,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév	1 831 876	1,38	3 307 365	2,11
. K&H Bankszámla EUR		1 483 421	1,11	2 301 804	1,46
. K&H Bankszámla HUF	6 581 895,00	17 442	0,02	16 001	0,01
. K&H Bankszámla USD	574 761,59	278 993	0,21	553 240	0,36
. K&H Bankszámla JPY	70 320 798,00	52 020	0,04	431 257	0,27
. K&H Bankszámla GBP	4 198,00	0	0,00	5 063	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	47 279	0,03
. Követelés JPM margin számla USD	49 118,60	0	0,00	47 279	0,03
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	131 033 490	98,71	153 594 297	97,55
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00	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 nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
(folytatás)**

EUR

			2023.		2024.	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			131 033 490	98,71	153 594 297	97,55
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	131 033 490	98,71	153 594 297	97,55
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap.	JPY	3 006	2 993 528	2,26	2 169 017	1,38
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	3 551	2 682 956	2,02	2 853 584	1,81
KBC Renta Dollarenta Inst.B Capitalis.	USD	2 931	1 862 650	1,40	3 210 502	2,04
KBC Renta Strategic Accents 1 IB Cap.	EUR	6 406	6 943 311	5,23	6 377 749	4,05
KBC Equity Fund Emerging Markets Inst.	EUR	1 209	2 725 770	2,05	2 850 157	1,81
KBC Equity Fund North American Cont.	EUR	10 318	6 111 448	4,60	9 008 542	5,72
KBC Equity Fund Rest of Europe Inst.B	EUR	1 985	2 745 323	2,07	3 158 989	2,01
KBC Bonds SRI Strategic EMU IB	EUR	18 800	16 114 827	12,14	17 746 636	11,27
KBC Equity Fund USA & Canada Inst.	EUR	5 097	6 111 514	4,60	9 009 151	5,72
Sustainable Emerging Market Equity Fund	EUR	3 671	0	0,00	4 300 320	2,73
KBC Equity Fund World -B	EUR	5 203	7 382 493	5,56	9 498 077	6,03
KBC Equity North America Inst.	USD	1 654	6 102 198	4,60	9 021 950	5,73
KBC Bonds Emerging Markets B.A	USD	604	1 446 861	1,09	1 581 864	1,00
KBC Participation -SRI Corporate Bonds D	EUR	14 674	17 507 930	13,19	19 328 006	12,28
KBC Renta Eurorenta BI	EUR	6 067	16 166 546	12,18	17 538 181	11,14
KBC Participation -Local Emerging Market	USD	462	467 190	0,35	523 372	0,33
SRI Strategic EMU SHORT Medium IB C	EUR	18 241	16 135 602	12,15	17 706 721	11,25
SRI Strategic EMU Short IB C	EUR	18 466	16 122 050	12,14	17 711 479	11,25
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration	EUR		353 806	0,27	0	0,00
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration	EUR		352 451	0,27	0	0,00
KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration	EUR		352 686	0,27	0	0,00
KBC Participation Cash Plus	EUR		352 350	0,27	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			77 960	0,06	64 815	0,05
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétele			55 969	0,04	64 323	0,04
. Aktív elhatárolás - járó kamat			21 991	0,02	492	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-194 555	-0,15	405 205	0,26
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-194 555	-0,15	405 205	0,26
Eszközök összesen:			132 748 771	100,00	157 418 961	100,00

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

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31

EUR

Megnevezés	ISIN kód	Mennyiség Db	Beszerzési érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
				Kamat	Árfolyam	
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB Cap.	BE6228564975	3 006	1 858 362	471 805	-161 150	2 169 017
KBC Equity Fund Eurozone -B	BE6228543763	3 551	2 647 439	206 145	0	2 853 584
KBC Renta Dollarenta Inst.B Capitalis.	LU0707509963	2 931	3 050 634	93 262	66 606	3 210 502
KBC Renta Strategic Accents 1 IB Cap.	LU0868511139	6 406	5 946 156	431 593	0	6 377 749
KBC Equity Fund Emerging Markets Inst.	BE6228663025	1 209	2 466 561	383 596	0	2 850 157
KBC Equity Fund North American Cont.	BE6228928733	10 318	6 725 107	2 283 435	0	9 008 542
KBC Equity Fund Rest of Europe Inst.B	BE6321859785	1 985	2 839 538	319 451	0	3 158 989
KBC Bonds SRI Strategic EMU IB	LU1892258572	18 800	16 297 224	1 449 412	0	17 746 636
KBC Equity Fund USA & Canada Inst.	BE6228541742	5 097	6 742 685	2 266 466	0	9 009 151
Sustainable Emerging Market Equity Fund	LU2556672389	3 671	4 024 656	275 664	0	4 300 320
KBC Equity Fund World -B	BE6321861807	5 203	7 314 931	2 183 146	0	9 498 077
KBC Equity North America Inst.	BE6228535686	1 654	6 742 702	2 043 140	236 108	9 021 950
KBC Bonds Emerging Markets B.A	LU0702681247	604	1 355 224	178 955	47 685	1 581 864
KBC Participation -SRI Corporate Bonds D	BE6222649020	14 674	17 616 758	1 711 248	0	19 328 006
KBC Renta Eurorenta BI	LU0707509708	6 067	16 532 768	1 005 413	0	17 538 181
KBC Participation -Local Emerging Market	BE6248521724	462	524 250	-878	0	523 372
SRI Strategic EMU SHORT Medium IB C	LU1892258903	18 241	16 161 395	1 545 326	0	17 706 721
SRI Strategic EMU Short IB C	LU1892258739	18 466	16 270 776	1 440 703	0	17 711 479
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			135 117 166	18 287 882	189 249	153 594 297
A piaci érték összesen:						153 594 297
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						153 488 842

Megjegyzés:

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

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

Az értékpapírok kibocsátói:

A megnevezésben szereplő név megegyezik a befektetési jegyet kibocsátó befektetési alappal és társasággal
Az államkötvények kibocsátója a Magyar Állam.

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 117 111 241 EUR
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 40 049 782 EUR

Az alap letétkezelője által a 2024.12.31-i bázisnappal 2025.01.03-án 2024.12.31-re 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 ECB árfolyamon, míg a Nettó Eszközérték Jelentésben a K&H Bank által közzétett devizaárfolyamokon kerülnek értékelésre.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	47 279
Értékpapírok	153 488 842	153 594 297
Pénzeszközök	3 301 347	3 307 365
Aktív időbeli elhatárolások	13 969	64 815
Származékos ügyletek értékelési különbözete	213 646	405 205
Eszközök összesen	157 017 804	157 418 961
Kötelezettségek	0	47 318
Passzív elhatárolások	212 024	210 620
Nettó eszközérték / Saját tőke	156 805 780	157 161 023

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

Sorozat	Sorozatra jutó nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
EUR	128 121 080,00	93 971 904	1,363398 EUR
USD	30 006 108,52	26 944 863	1,113611 USD

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

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	1 087 276	1 087 276
Február	0	0	0	1 310 802	1 310 802
Március	0	0	0	2 736 281	2 736 281
Április	0	0	0	2 208 624	2 208 624
Május	0	0	0	913 847	913 847
Június	0	0	0	2 033 447	2 033 447
Július	0	0	0	1 556 674	1 556 674
Augusztus	0	0	0	3 010 346	3 010 346
Szeptember	0	0	0	2 417 516	2 417 516
Október	0	0	0	701 145	701 145
November	0	0	0	1 132 313	1 132 313
December	0	0	0	2 867 498	2 867 498

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

"EUR" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennység	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2010.		0	6 421 623	85 674	6 335 949	1,48%
2011.		6 335 949	3 882 432	3 794 756	6 423 625	2,21%
2012.		6 423 625	2 432 543	2 212 245	6 643 923	2,67%
2013.		6 643 923	9 710 197	1 376 481	14 977 639	3,32%
2014.		14 977 639	18 207 893	3 176 061	30 009 471	7,34%
2015.		30 009 471	28 762 708	12 110 425	46 661 754	1,51%
2016.		46 661 754	15 645 941	11 664 382	50 643 313	2,95%
2017.		50 643 313	21 609 877	11 055 086	61 198 104	35,70%
2018.		61 198 104	11 291 370	8 187 766	64 301 708	-15,47%
2019.		64 301 708	16 078 171	8 791 753	71 588 126	-0,81%
2020.		71 588 126	15 832 707	9 689 905	77 730 928	9,32%
2021.		77 730 928	47 605 731	12 011 029	113 325 630	9,17%
2022.		113 325 630	4 507 594	22 538 417	95 294 807	-13,24%
2023.		95 294 807	2 791 239	12 497 797	85 588 249	6,49%
2024.	Január	85 588 249	1 198 806	708 319	86 078 736	
	Február	86 078 736	1 085 100	852 390	86 311 446	
	Március	86 311 446	1 693 159	616 105	87 388 500	
	Április	87 388 500	1 404 099	814 705	87 977 894	
	Május	87 977 894	1 907 579	1 076 506	88 808 967	
	Június	88 808 967	1 043 604	411 671	89 440 900	
	Július	89 440 900	2 084 013	839 176	90 685 737	
	Augusztus	90 685 737	1 643 833	510 258	91 819 312	
	Szeptember	91 819 312	1 029 168	849 675	91 998 805	
	Október	91 998 805	1 327 422	787 537	92 538 690	
	November	92 538 690	1 194 863	962 603	92 770 950	
	December	92 770 950	2 339 856	1 138 902	93 971 904	35,50%
Mindösszesen az Alap indulásától:			222 731 528	128 759 624		

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 EUR

b. "USD" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennység	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
2016.		0	742 938	0	742 938
2017.		742 938	28 820 412	639 257	28 924 093
2018.		28 924 093	9 608 617	23 919 843	14 612 867
2019.		14 612 867	636 901	5 476 898	9 772 870
2020.		9 772 870	12 276 532	2 012 196	20 037 206
2021.		20 037 206	20 732 056	4 645 657	36 123 605
2022.		36 123 605	1 726 747	10 882 416	26 967 936
2023.		26 967 936	935 862	2 280 837	25 622 961
2024.	Január	25 622 961	341 342	329 713	25 634 590
	Február	25 634 590	130 158	190 761	25 573 987
	Március	25 573 987	546 395	137 984	25 982 398
	Április	25 982 398	353 675	266 729	26 069 344
	Május	26 069 344	251 367	323 864	25 996 847
	Június	25 996 847	670 032	71 846	26 595 033
	Július	26 595 033	175 113	477 961	26 292 185
	Augusztus	26 292 185	173 473	147 042	26 318 616
	Szeptember	26 318 616	203 652	53 443	26 468 825
	Október	26 468 825	241 964	194 972	26 515 817
	November	26 515 817	186 512	137 981	26 564 348
	December	26 564 348	683 221	302 706	26 944 863
Mindösszesen az Alap indulásától:			79 436 969	52 492 106	

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 USD.

c. Egy eurónyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam* :

	Éves hozam*
2023.	5,23%
2024.	8,58%

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	256 974	69 033
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	2 752 521	2 455 910
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 793 429	1 306 750
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	409 541	92 816
Összesen :	6 212 465	3 924 509

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	24 706	1 937
Értékpapír üzletek után fizetett jutalék	311 907	59 072
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	5 545 982	253 446
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	1 381 974	470 601
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	635 890	43 603
Összesen :	7 900 459	828 659

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V.	236 013	242 650
Kapott SDR bírság	122	7
Összesen :	236 135	242 657

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	2 134 116	2 156 345
Letétkezelési díj	80 535	87 000
Felügyeleti díj	47 556	50 750
Könyvvizsgálati díj	3 067	3 310
Könyvelési díj	3 315	5 200
Bankköltség	13 644	9 788
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	90	98
Összesen :	2 282 323	2 312 491

Egyéb ráfordítások :

	2023.	2024.
Befektetési alapokat terhelő különadó	67 114	72 467
Összesen:	67 114	72 467

Követelések :

	2023.	2024.
Követelés JPM margin számla USD	0	47 279
Összesen	0	47 279

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	123 001 239	135 117 166
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	8 665 326	18 287 882
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-633 075	189 249
Összesen :	131 033 490	153 594 297

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla EUR		1 483 421	2 301 804
Elszámolási betétszámla HUF	6 581 895,00	17 442	16 001
Elszámolási betétszámla USD	574 761,59	278 993	553 240
Elszámolási betétszámla JPY	70 320 798,00	52 020	431 257
Elszámolási betétszámla GBP	4 198,00	0	5 063
Összesen :		1 831 876	3 307 365

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevételek - KBC NV	55 969	64 323
Betéti számla járó kamata	21 991	492
Összesen :	77 960	64 815

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	szerződés érték EUR	piaci érték EUR	eredmény (EUR)
2023.12.31-én :	USDEUR240220-vétel	18 011 202,18	16 480 131	16 285 576	-194 555
	Összesen:		16 480 131	16 285 576	-194 555
2024.12.31-én :	USDEUR250211-vétel	1 622 417,48	1 518 949	1 564 515	45 566
	USDEUR250211-eladás	1 610 996,50	-1 518 950	-1 553 502	-34 552
	USDEUR250225-vétel	19 284 328,59	18 190 001	18 584 192	394 191
	Összesen:		18 190 000	18 595 205	405 205

Az USDEUR240220 ügylet zárása 231.828 EUR nyereséget eredményezett.

Az USDEUR250211 ügyletek zárása 7.633 EUR nyereséget eredményezett.

Az USDEUR250225 ügylet zárása 257.572 EUR nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 1.306.750 EUR nyereséget és 470.601 EUR veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a I. Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	268 786 763	290 413 434
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-161 548 577	-173 302 193
Induló tőke :	107 238 186	117 111 241
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	19 648 118	22 393 151
Értékelési különbözet	7 837 696	18 882 336
Előző év/ek eredménye	1 622 042	-2 179 254
Üzleti év eredménye	-3 801 296	953 549
Tőkeváltozás :	25 306 560	40 049 782
Saját tőke :	132 544 746	157 161 023

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2023.	2024.
Követelés JPM margin számla USD	0	47 318
Összesen	0	47 318

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	166 613	165 348
Letétkezelési díj	6 282	8 263
Felügyeleti díj	11 327	13 547
Könyvvizsgálati díj	3 067	3 310
Könyvelési díj	510	800
Befektetési alapok kölönadója	16 182	19 352
Fizetett kamat	44	0
Összesen :	204 025	210 620

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6 664 962	-1 296 233
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-4 058 270	884 516
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	7 837 696	18 882 336
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-216 675	-2 295 086
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	47 279
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-8 032 251	-18 477 131
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 400 000	47 318
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	29 671	13 145
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-19 688	6 595
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	194 555	-405 205
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	11 124 674	-9 591 096
17. Értékpapírok beszerzése -	-194 226 448	-31 573 022
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	205 094 148	21 912 893
19. Kapott hozamok +	256 974	69 033
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-13 043 892	12 362 818
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4 249 541	27 565 795
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 268 727	-15 201 040
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-24 706	-1 937
IV. Pénzeszközök változása	-8 584 180	1 475 489
Pénzeszközök nyitó értéke	6 752 306	1 831 876
Pénzeszközök záró értéke	1 831 876	3 307 365

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 1.361.290 eFt és a 2023.12.31-én 2.771.090 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja (2016.11.06-ig K&H euró nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja)
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	határozatlan

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja célja, hogy euróban vagy dollárban befektetők számára jól diverzifikált nemzetközi befektetési portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap a nemzetközi pénz, kötvény- és részvénypiacokon fekteti be vagyonát, elsősorban állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok és nyersanyagbefektetések is szerepelhetnek, az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokat vásárol. 2024. március 01-i hatállyal a befektetési politika módosításra került: a portfólió kötvényhányadára vonatkozó információk módosítása, a portfólió devizális kitettségre vonatkozó információk módosítása; új forgalmazó .

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban deviza forward ügyletek szerepeltek. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező az euró hozamgörbe alakulása. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változtak. 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 beárázni. A 10 éves amerikai hozamszint 4,5% környékén zárta az évet.

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

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

A fogyasztói árak átlagosan 3,7%-kal nőttek, ezen belül a legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak: 8,9%-kal. Az élelmiszerek ára 2,8, a szeszes italok, 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 EUR sorozatának 2024. évi hozama: 7,80 %.

Az Alap USD sorozatának 2024. évi hozama: 6,80 %.

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

Budapest, 2025. április 16.

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