

K&H válogatott iram 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 válogatott iram nyíltvégű alapok alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 133 280	5 599 527
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	812 934	820 555
III. Egyéb bevételek	48 267	69 118
IV. Működési költségek	1 333 064	1 488 293
V. Egyéb ráfordítások	28 640	34 700
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	3 006 909	3 325 097

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	73 963 338	100 310 104
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	65 861 650	97 809 092
1. Értékpapírok	58 761 681	78 607 152
2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 099 969	19 201 940
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	6 602 936	14 529 661
2.2. egyéb értékelési különbözet	497 033	4 672 279
III. Pénzeszközök	8 101 688	2 501 012
1. Pénzeszközök	8 101 688	2 501 012
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	23 913	20 679
1. Aktív időbeli elhatárolás	23 913	20 679
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-52 856	-8 785
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	73 934 395	100 321 998

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	73 817 811	100 154 381
I. Induló tőke	19 313 169	28 637 787
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	52 661 997	65 914 164
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-33 348 828	-37 276 377
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	54 504 642	71 516 594
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	31 563 123	33 103 936
2. Értékelési különbözet tartaléka	7 047 113	19 193 155
3. Előző évek(ek) eredménye	12 887 497	15 894 406
4. Üzleti év eredménye	3 006 909	3 325 097
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	116 584	167 617
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	73 934 395	100 321 998

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H válogatott 4 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2004.10.15-én, 1111-141 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap 2019.06.17-én bocsátotta ki K&H válogatott 4 "rendszeres" sorozatú befektetési jegyét, a korábbi normál sorozat mellé. Az alap neve 2022.02.14-2024.08.31 között K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023.június 02. napján kelt H-KE-III-276/2023. számú határozatával jóváhagyta az alap új "i" intézményi sorozatának kibocsátását. A sorozat kibocsátás napja 2024. április 11.

Az alap neve a továbbiakban 2024.09.01-től K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja.

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
Kovácsné Dibusz Katalin

Vezető termékfejlesztési menedzser
Pénzügyi vezető

2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
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.

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálói 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, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelekmnb.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az Éves Beszámoló a fenti rendelet alapján kerül összeállításra. A Cash-Flow számítás a 215/2000. (XII.11.) Korm.rendelet 4.sz.melléklete szerint történik.

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

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékekben kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötésnapra érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint 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: 1111-140
 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):	73 817 810 994	100 154 380 779
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,822149	3,497281
Darabszám:	19 313 168 809	28 637 785 992

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

				2023.		2024.	
				Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK							
I/1. Hitelállomány: *		Futamidő:		0	0,00	0	0,00
Folyószámla hitel EUR		0,00		0	0,00	0	0,00
Folyószámla hitel USD		0,00		0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				116 584	100,00	167 617	100,00
Alapkezelői díj miatt				98 314	84,33	142 267	84,88
Letétkezelői díj miatt				3 470	2,98	5 092	3,04
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				7 778	6,67	10 179	6,07
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				7 022	6,02	10 079	6,01
I/3. Céltartalékok:				0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:				116 584	100,00	167 617	100,00
II. ESZKÖZÖK							
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Me -tárgyév		8 101 688	10,99	2 501 012	2,52
K&H Bankszámla HUF				7 943 551	10,74	2 483 511	2,48
K&H Bankszámla EUR		27 804,78		150 940	0,21	11 402	0,01
K&H Bankszámla USD		1 572,69		4 303	0,02	619	0,01
K&H Bankszámla GBP		5 798,20		2 552	0,01	2 865	0,01
K&H Bankszámla JPY		1 040 710,00		342	0,01	2 615	0,01
K&H Bankszámla EUR collateral				0	0,00	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00	0	0,00
Követelés értékpapír eladásból				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	65 861 650	89,07	97 809 092	97,46
II/4.1. Állampapírok (összes):				2 626 912	3,55	9 099 437	9,05
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00	8 263 283	8,22
2025/B MÁK	HUF	2 491 000 000		0	0,00	2 563 008	2,55
2026/H MÁK	HUF	254 000 000		0	0,00	272 828	0,27
2028/A MÁK	HUF	88 000 000		0	0,00	90 150	0,09
2029/A MÁK	HUF	499 000 000		0	0,00	428 833	0,43
2030/A MÁK	HUF	387 000 000		0	0,00	335 691	0,33
2031/A MÁK	HUF	1 168 000 000		0	0,00	986 829	0,98
2032/A MÁK	HUF	1 531 000 000		0	0,00	1 374 179	1,37
2035/A MÁK	HUF	668 000 000		0	0,00	699 258	0,70
2038/A MÁK	HUF	1 467 000 000		0	0,00	975 840	0,97
2041/A MÁK	HUF	835 000 000		0	0,00	536 667	0,53
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				2 626 912	3,55	836 154	0,83
DKJ 2024.01.24.	HUF			1 311 405	1,77	0	0,00
DKJ 2024.01.17.	HUF			1 315 507	1,78	0	0,00
DKJ 2025.04.30.	HUF	850 000 000		0	0,00	836 154	0,83
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 válogatott iram nyíltvégű alapok alapja
(folytatás)

eFt

			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):			63 234 738	85,52	88 709 655	88,41
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	63 234 738	85,52	88 709 655	88,41
KBC Equity Asia Pacific ISB CAP	JPY	9 816	3 629 090	4,91	2 901 881	2,89
KBC Bonds Corporate Euro -B	EUR	12 579	1 187 617	1,61	4 808 569	4,79
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	11 595	3 284 135	4,44	3 821 112	3,81
KBC Bonds Emerging Markets B Acc	USD		301 795	0,41	0	0,00
K&H Kötvény "F"	HUF	12 900 257 796	6 528 014	8,83	15 557 478	15,51
KBC Equity Fund World -B	EUR	16 990	8 992 129	12,16	12 719 043	12,68
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	EUR	8 968	0	0,00	4 308 153	4,29
KBC Renta - Dollarenta Institutional B Capitalisatio	USD	707	964 880	1,31	316 669	0,32
KBC Equity Fund Emerging Markets	EUR	3 946	3 344 075	4,52	3 814 861	3,80
K&H állampapír "F"	HUF		9 237 595	12,48	0	0,00
KBC Equity Fund North America Int.	USD	5 399	7 468 778	10,10	12 042 234	12,00
KBC Equity Fund USA & Canada Institutional B	EUR	16 643	7 480 729	10,12	12 063 686	12,02
KBC Equity Rest Euro -B Eura	EUR	6 577	3 335 396	4,51	4 292 344	4,28
KBC Equity Fund North American Continent	EUR	33 693	7 480 505	10,12	12 063 625	12,02
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			23 913	0,02	20 679	0,03
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétele			12 135	0,01	20 238	0,02
. Aktív elhatárolás - járó kamat			11 778	0,01	441	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-52 856	-0,08	-8 785	-0,01
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-52 856	-0,08	-8 785	-0,01
Eszközök összesen:			73 934 395	100,00	100 321 998	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	2 491 000 000	2 489 214	71 318	2 476	2 563 008
2026/H MÁK	HU0000406160	254 000 000	271 085	4 694	-2 951	272 828
2028/A MÁK	HU0000402532	88 000 000	89 946	1 139	-935	90 150
2029/A MÁK	HU0000404603	499 000 000	421 078	6 070	1 685	428 833
2030/A MÁK	HU0000403696	387 000 000	331 478	4 199	14	335 691
2031/A MÁK	HU0000403001	1 168 000 000	980 359	7 280	-810	986 829
2032/A MÁK	HU0000405550	1 531 000 000	1 391 463	7 372	-24 656	1 374 179
2035/A MÁK	HU0000406624	668 000 000	699 220	8 711	-8 673	699 258
2038/A MÁK	HU0000403555	1 467 000 000	1 000 425	7 837	-32 422	975 840
2041/A MÁK	HU0000404165	835 000 000	543 201	17 158	-23 692	536 667
II/4.1.1. Kötvények (összes):			8 217 469	135 778	-89 964	8 263 283
DKJ 2025.04.30.	HU0000525068	850 000 000	799 356	32 874	3 924	836 154
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			799 356	32 874	3 924	836 154
KBC Equity Asia Pacific ISB CAP	BE6228564975	9 816	2 307 418	707 307	-112 844	2 901 881
KBC Bonds Corporate Euro -B	LU0702682054	12 579	4 416 014	186 304	206 251	4 808 569
KBC Equity Fund Eurozone -B	BE6228543763	11 595	3 341 165	358 939	121 008	3 821 112
K&H Kötvény "F"	HU0000720644	12 900 257 796	15 007 496	549 982	0	15 557 478
KBC Equity Fund World -B	BE6321861807	16 990	8 841 865	2 625 432	1 251 746	12 719 043
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	LU2556672389	8 968	3 998 824	170 656	138 673	4 308 153
KBC Renta - Dollarenta Institutional B Capitalisation	LU0707509963	707	269 700	10 119	36 850	316 669
KBC Equity Fund Emerging Markets	BE6228663025	3 946	3 181 917	454 143	178 801	3 814 861
KBC Equity Fund North America Int.	BE6228535686	5 399	8 154 286	2 405 185	1 482 763	12 042 234
KBC Equity Fund USA & Canada Institutional B	BE6228541742	16 643	8 173 650	2 875 651	1 014 385	12 063 686
KBC Equity Rest Euro -B Eura	BE6321859785	6 577	3 720 138	1 122 914	-550 708	4 292 344
KBC Equity Fund North American Continent	BE6228928733	33 693	8 177 854	2 894 377	991 394	12 063 625
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			69 590 327	14 361 009	4 758 319	88 709 655
A piaci érték összesen:						97 809 092
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						97 499 356

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 és a Magyar Állam nevében eljáró ÁKK Zrt.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon :

28 637 787 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

71 516 594 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.12.30-i bázisnappal 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- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	97 499 356	97 809 092
Pénzeszközök	2 500 735	2 501 012
Aktív időbeli elhatárolások	5 874	20 679
Származékos ügyletek értékelési különbözete	74 151	-8 785
Eszközök összesen	100 080 116	100 321 998
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	167 603	167 617
Nettó eszközérték / Saját tőke	99 912 513	100 154 381

Forgalomban lévő jegyek (db)	28 637 785 992
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	3,488835

Forgalomban lévő jegyek (db)	28 637 785 992	28 637 785 992
Nettó eszközérték / Saját tőke	99 912 513	100 154 381

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
rendszeres	5 912 923 899	3 111 287 580	1,900475 HUF
normál	84 185 067 567	16 842 096 344	4,998491 HUF
" j "	9 814 520 878	8 684 402 068	1,130132 HUF
Összesen:		28 637 785 992	

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

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	2 627 572 206	0	0	7 201 160 974	9 828 733 180
Február	2 627 572 206	0	0	7 131 266 713	9 758 838 919
Március	2 627 572 206	0	0	6 329 203 863	8 956 776 069
Április	1 790 429 196	0	0	6 440 618 052	8 231 047 248
Május	1 971 001 260	0	0	6 405 745 742	8 376 747 002
Június	1 971 001 260	0	0	1 423 397 975	3 394 399 235
Július	1 971 001 260	0	0	1 561 040 597	3 532 041 857
Augusztus	1 513 942 350	1 378 692 220	0	3 009 263 071	5 901 897 641
Szeptember	1 513 942 350	6 273 832 494	0	3 629 625 489	11 417 400 333
Október	1 513 942 350	6 810 714 279	0	329 008 725	8 653 665 354
November	1 513 942 350	6 810 714 279	0	1 298 515 123	9 623 171 752
December	799 356 150	8 217 469 286	0	2 495 511 696	11 512 337 132

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

		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2004.		0	275 242 408	225 691	275 016 717	5,81%
2005.		275 016 717	2 881 307 625	942 960 595	2 213 363 747	18,96%
2006.		2 213 363 747	4 398 182 599	3 028 671 915	3 582 874 431	9,44%
2007.		3 582 874 431	461 720 404	1 420 347 607	2 624 247 228	1,87%
2008.		2 624 247 228	84 567 165	929 369 583	1 779 444 810	-27,76%
2009.		1 779 444 810	135 637 511	459 656 094	1 455 426 227	35,17%
2010.		1 455 426 227	237 479 280	547 664 311	1 145 241 196	13,13%
2011.		1 145 241 196	65 787 359	471 140 559	739 887 996	-1,09%
2012.		739 887 996	20 957 876	236 469 383	524 376 489	8,43%
2013.		524 376 489	131 599 297	84 265 326	571 710 460	9,33%
2014.		571 710 460	339 277 380	116 662 594	794 325 246	8,98%
2015.		794 325 246	694 222 358	278 854 742	1 209 692 862	8,90%
2016.		1 209 692 862	878 896 807	509 633 699	1 578 955 970	11,48%
2017.		1 578 955 970	3 034 464 866	601 761 660	4 011 659 176	5,61%
2018.		4 011 659 176	3 550 180 200	887 798 191	6 674 041 185	-2,29%
2019.		6 674 041 185	4 235 790 326	2 064 829 046	8 845 002 465	21,04%
2020.		8 845 002 465	5 423 739 331	3 519 235 485	10 749 506 311	7,82%
2021.		10 749 506 311	14 500 533 251	4 590 814 436	20 659 225 126	24,00%
2022.		20 659 225 126	6 051 536 857	5 923 919 748	20 786 842 235	-4,95%
2023.		20 786 842 235	1 319 487 303	5 412 699 981	16 693 629 557	15,83%
2024.	Január	16 693 629 557	110 000 256	265 753 788	16 537 876 025	
	Február	16 537 876 025	175 754 694	171 074 277	16 542 556 442	
	Március	16 542 556 442	250 062 969	151 143 460	16 641 475 951	
	Április	16 641 475 951	310 066 811	1 842 138 418	15 109 404 344	
	Május	15 109 404 344	211 545 304	138 295 516	15 182 654 132	
	Június	15 182 654 132	516 427 325	134 874 057	15 564 207 400	
	Július	15 564 207 400	367 579 287	146 888 720	15 784 897 967	
	Augusztus	15 784 897 967	233 046 522	82 394 562	15 935 549 927	
	Szeptember	15 935 549 927	193 890 850	146 596 195	15 982 844 582	
	Október	15 982 844 582	251 866 823	121 734 919	16 112 976 486	
	November	16 112 976 486	427 297 269	147 084 381	16 393 189 374	
	December	16 393 189 374	637 303 120	188 396 150	16 842 096 344	
Mindösszesen az Alap indulásától:			52 405 451 433	35 563 355 089		

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2019.			159 948 855	932 718	159 016 137
2020.		159 016 137	624 281 680	55 659 933	727 637 884
2021.		727 637 884	743 060 414	127 456 632	1 343 241 666
2022.		1 343 241 666	1 268 246 937	435 823 366	2 175 665 237
2023.		2 175 665 237	1 145 848 666	701 974 651	2 619 539 252
2024.	Január	2 619 539 252	81 654 699	38 097 988	2 663 095 963
	Február	2 663 095 963	74 500 478	39 925 997	2 697 670 444
	Március	2 697 670 444	74 685 282	20 226 272	2 752 129 454
	Április	2 752 129 454	74 086 720	32 514 406	2 793 701 768
	Május	2 793 701 768	77 562 174	27 160 719	2 844 103 223
	Június	2 844 103 223	69 271 863	26 394 212	2 886 980 874
	Július	2 886 980 874	79 630 126	36 754 447	2 929 856 553
	Augusztus	2 929 856 553	76 285 283	31 867 413	2 974 274 423
	Szeptember	2 974 274 423	72 037 027	28 353 310	3 017 958 140
	Október	3 017 958 140	72 797 535	37 120 421	3 053 635 254
	November	3 053 635 254	72 297 107	37 477 838	3 088 454 523
	December	3 088 454 523	58 115 971	35 282 914	3 111 287 580
			4 824 310 817	1 713 023 237	

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Április	0	7 515 117 642	0	7 515 117 642
	Május	7 515 117 642	190 286 345	0	7 705 403 987
	Június	7 705 403 987	218 607 535	0	7 924 011 522
	Július	7 924 011 522	159 018 712	0	8 083 030 234
	Augusztus	8 083 030 234	121 673 247	0	8 204 703 481
	Szeptember	8 204 703 481	110 178 344	0	8 314 881 825
	Október	8 314 881 825	110 858 667	0	8 425 740 492
	November	8 425 740 492	116 974 007	0	8 542 714 499
	December	8 542 714 499	141 687 569	0	8 684 402 068
Mindösszesen az Alap indulásától:			8 684 402 068	0	

Az Alap indulásától:

	Kibocsátás	Visszaváltás
	db	db
"i" sorozatú befektetési jegyek:	8 684 402 068	0
"n" sorozatú befektetési jegyek:	52 405 451 433	35 563 355 089
"r" sorozatú befektetési jegyek:	4 824 310 817	1 713 023 237
Összesen :	65 914 164 318	37 276 378 326

* 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 százalékot.

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2023.	10,62%
2024.	-8,50%

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	1 168 579	450 609
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	1 611 831	4 802 857
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 237 358	213 731
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	115 512	132 330
Összesen :	5 133 280	5 599 527

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	7 897	537
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	25 968	43 875
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	611 921	11 129
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	0	660 422
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	167 148	104 592
Összesen :	812 934	820 555

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V.:	48 267	69 113
Kapott SDR bírság	0	5
Összesen :	48 267	69 118

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	1 253 392	1 398 113
Letétkezelési díj	44 268	51 137
Felügyeleti díj	25 872	29 910
Könyvvizsgálói díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	2 642	4 128
Bankköltség	5 745	3 763
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	30
Elemzési szolgáltatási díj	0	6
Összesen :	1 333 064	1 488 293

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	28 640	34 700
Összesen:	28 640	34 700

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	58 761 681	78 607 152
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	6 602 936	14 529 661
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	497 033	4 672 279
Összesen :	65 861 650	97 809 092

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 HUF		7 943 551	2 483 511
Elszámolási betétszámla EUR	27 804,78	150 940	11 402
Elszámolási betétszámla USD	1 572,69	4 303	619
Elszámolási betétszámla GBP	5 798,20	2 552	2 865
Elszámolási betétszámla JPY	1 040 710,00	342	2 615
Összesen :		8 101 688	2 501 012

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevételek - KBC NV	12 135	20 238
Betéti számla járó kamata	11 778	441
Összesen :	23 913	20 679

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	szerződés érték eFt	piaci érték eFt	eredmény (eFt)
2023.12.31-én:	EURHUF240220-eladás	9 852 545	-3 759 280	-3 807 174	-47 894
	USDHUF240220-eladás	20 875 047	-7 286 529	-7 291 491	-4 962
	Összesen:		-11 045 809	-11 098 665	-52 856
2024.12.31-én:	EURHUF250225-eladás	22 400 000	-8 743 797	-8 747 895	-4 098
	USDHUF250225-eladás	2 030 000	-835 322	-840 009	-4 687
	Összesen:		-9 579 119	-9 587 904	-8 785

A 2024.02.20 ügyletek zárása 299.677 eFt veszteséget eredményezett.

A 2025.02.25 ügyletek zárása 243.320 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 213.731 eFt nyereséget és 660.422 eFt veszteséget realizált.Ezen ügyletek elszámolását a I.Pénzügyi műveletek bevételei és II.Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	52 661 997	65 914 164
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-33 348 828	-37 276 377
Induló tőke :	19 313 169	28 637 787
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	31 563 123	33 103 936
Értékelési különbözet	7 047 113	19 193 155
Előző év/ek eredménye	12 887 497	15 894 406
Üzleti év eredménye	3 006 909	3 325 097
Tőkeváltozás :	54 504 642	71 516 594
Saját tőke :	73 817 811	100 154 381

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	98 314	142 267
Letétkezelési díj	3 470	5 092
Felügyeleti díj	6 255	8 332
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	406	635
Befektetési alapok különadója	6 990	10 079
Elemzési szolgáltatási díj	0	6
Folyószámla hitelkamat	32	0
Összesen :	116 584	167 617

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	359 467	-2 037 691
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	1 838 330	2 874 488
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	7 047 113	19 193 155
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-234 707	-4 966 446
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	-399 711	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-7 099 969	-19 201 940
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-839 248	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 463	3 234
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3 734	51 033
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	52 856	8 785
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	10 504 173	-14 427 879
17. Értékpapírok beszerzése -	-17 487 946	-54 078 762
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	26 823 540	39 200 274
19. Kapott hozamok +	1 168 579	450 609
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-14 878 691	10 864 894
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6 754 020	27 507 676
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-21 624 814	-16 642 245
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 -	-7 897	-537
IV. Pénzeszközök változása	-4 015 051	-5 600 676
Pénzeszközök nyitó értéke	12 116 739	8 101 688
Pénzeszközök záró értéke	8 101 688	2 501 012

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 2.051.860 eFt és 2023.12.31-én 1.379.245 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

ÜZLETI JELENTÉS – 2024.

K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H válogatott iram 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 válogatott iram alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegyen egy jól diverzifikált portfóliót. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és külföldi pénzügyi és kötvényalapokba, valamint hazai és külföldi részvény- és ingatlanalapokba fekteti. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az alapon lévő eszközök súlyozásával arányosan a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok teljesítményével. A K&H válogatott iram alapok alapja közvetlenül fektet be döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokba. Az Alapkezelő a mögöttes befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. Az Alapkezelő szándéka az, hogy az adott kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa. Az alap első sorban a dinamikus és merész típusú befektetőknek ajánlott, akik a magas hozam elérésének érdekében nagyobb kockázatot is hajlandók vállalni. 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.

A 2024. évben az Alap Kezelési Szabályzatában módosításra került a befektetési politikát tartalmazó rész a következők szerint. Az 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések alkalmazásának kezdődőpontja: 2024. szeptember 01. és a további befektetési szabályokat érintő változások, illetve az Alapot terhelő díjak és költségek módosítását eredményező változások hatálybalépése: 2024. október 1., melyek részletesen az alábbiak voltak: az Alap nevének megváltoztatása; a befektetési politikát tartalmazó fejezet 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, új forgalmazó kijelölése, Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: Harmadik felek által biztosított kutatásért (elemzésért) fizetett díj bevezetése.

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 értékében a legfontosabb kockázati tényezők a nemzetközi tőkepiacok és a forint árfolyam alakulása. A Forgalmazó, a Letétkezelő és az Alap Könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

d) Nemzetközi és hazai makrogazdasági körkép és kilátások

Nemzetközi gazdasági körkép

1. Gazdasági és inflációs környezet

A globális gazdaság a 2023-as 3,3%-os bővülés után 2024-ben 3,2%-kal növekedett, míg az infláció a 2023-as 6,7%-ról 5,7%-ra csökkent.

Az Egyesült Államok gazdasága a még mindig magas kamatkörnyezet ellenére is nagyon jól tartotta magát és 2,8%-kal tudott bővülni, ami összességében jelentős pozitív meglepetés volt, hiszen az év elején még több piaci elemző a recessziót sem tartotta elképzelhetetlennek.

Az Európai Unió gazdasága szerényebben teljesített, 0,9%-os bővüléssel, de a recessziót itt is sikerült elkerülni. A Kínai gazdaság a strukturális problémákkal együtt 5%-kal tudott növekedni 2024-ben.

Az infláció világszerte csökkent, az Egyesült Államokban 3%-ot, az Európai Unióban 2,5%-ot, míg Kínában 0,2%-ot tett ki.

2. A monetáris politika alakulása

A nagy jegybankok közül az infláció csökkenésének köszönhetően az amerikai Fed és az Európai Központi Bank (EKB) is kamatcsökkentésekben kezdett. 2024-ben az EKB 4%-ról 3%-ra, míg a Fed 5,5%-ról 4,5%-ra mérsékelte az irányadó kamatszintet.

3. Főbb piaci folyamatok

A globális gazdaság jó teljesítménye, a csökkenő kamatkörnyezet és a technológiai szektor menetelése által a részvényt piacoknak kiemelkedő évük volt 2024-ben is. Az amerikai S&P 500 index 25%-ot emelkedett, míg a technológiai papírokat követő Nasdaq Composite 30%-ot szárnyalt az év során. Az európai részvényt piac 10%-ot, míg a feltörekvő részvényt piacok 8%-ot erősödtek.

A kötvényhozamok összességében emelkedtek 2024-ben, ahogy a befektetők a jó gazdasági teljesítmény és az esetleges vámháború következtében magasabb inflációs pályát kezdtek beárazni. A 10 éves amerikai hozamszint 4,5% környékén zárta az évet.

Hazai gazdasági és piaci körkép:

4. Gazdasági és inflációs környezet

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

A fogyasztói árak átlagosan 3,7%-kal nőttek, ezen belül a legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak: 8,9%-kal. Az élelmiszerek ára 2,8, a szeszes italok, dohányárúk 4,4, a ruházati cikkek 4,2, az egyéb cikkek 1,7%-kal emelkedett. A háztartási energiáért 4,6, a tartós fogyasztási cikkekért 0,9%-kal kevesebbet kellett fizetni.

A hazai gazdaság gyengén teljesített 2024-ben, mindössze 0,6 százalékkal emelkedett 2023-hoz viszonyítva.

5. A monetáris politika alakulása

A tovább mérséklődő inflációs nyomás lehetővé tette a Magyar Nemzeti Bank számára, hogy folytassa kamatcsökkentési ciklusát. Az irányadó kamat szintje az év eleji 10,75%-ról 2024 végére 6,50%-ra csökkent.

6. Forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2024-es év elejét 383 körüli értékekről indította, majd szinte folyamatos gyengülés után a 412-es érték közelében zárta az évet.

A jegybanki kamatcsökkentéseknek köszönhetően a rövidebb hozamoknál mérséklődést, míg a némileg emelkedő inflációs kilátások miatt a hosszabb hozamoknál erősödést láthattunk, így a hozamgörbe meredekebbé vált 2024-ben. A rövid oldalon, nagyjából egy éves lejáratig 100 bázispont körüli mérséklődést láthattunk, míg a 10 és 15 éves hozamok 70-80 bázisponttal nőttek az év során.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap „normál” sorozatának 2024. évi hozama: 20,12%.

Az Alap „R” sorozatának 2024. évi hozama: 20,12%

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 13,01%, mely 2024.04.11. - 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 tárgydőszak 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	