

K&H válogatott lendület alapok 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 lendület alapok nyíltvégű alapok alapja

	2023. 01.01-12.31.	2024. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 015 600	11 744 428
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 313 427	2 339 310
III. Egyéb bevételek	78 748	123 619
IV. Működési költségek	2 434 791	2 948 155
V. Egyéb ráfordítások	33 991	53 155
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	4 312 139	6 527 427

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	149 686 694	193 376 855
I. Követelések	38 278	0
1. Követelések	38 278	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	146 112 159	189 764 146
1. Értékpapírok	131 629 447	159 465 650
2. Értékpapírok értékelési különbözete	14 482 712	30 298 496
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	13 935 674	22 266 795
2.2. egyéb értékelési különbözet	547 038	8 031 701
III. Pénzeszközök	3 536 257	3 612 709
1. Pénzeszközök	3 536 257	3 612 709
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	36 442	35 803
1. Aktív időbeli elhatárolás	36 442	35 803
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-111 333	-27 007
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	149 611 803	193 385 651

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	149 382 087	193 073 448
I. Induló tőke	52 059 869	65 558 417
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	110 636 284	132 489 620
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-58 576 415	-66 931 203
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	97 322 218	127 515 031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	63 357 425	71 122 701
2. Értékelési különbözet tartaléka	14 371 379	30 271 489
3. Előző évek(ek) eredménye	15 281 275	19 593 414
4. Üzleti év eredménye	4 312 139	6 527 427
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	229 716	312 203
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	149 611 803	193 385 651

Budapest, 2025. április 16.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H válogatott 3 alapok nyíltvégű befektetési alapját a Felügyelet 2004.10.15-én, 1111-140 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap 2018.08.02-án bocsátotta ki K&H válogatott 3 "rendszeres" sorozatú befektetési jegyét, a korábbi normál sorozat mellé. Az alap neve 2022.02.14-2024.08.31 között K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9., a továbbiakban: Felügyelet) 2023.június 15. napján kelt H-KE-III-313/2023. 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 lendület 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 írtak :

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

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina körút 55., mint Felügyelet) a lent felsorolt alapok vonatkozásában engedélyezte K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapjába történő beolvadást, tehát az Alapok Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülést. Az egyesülés a befektetők számára költséget nem jelentett.

Megnevezés	Dátum	MNB Engedély száma	Beolvadási arány
K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja	2023.06.09.	H-KE-III-153/2023.	0,4304600
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja "normál" sorozat	2023.11.03.	H-KE-III-533/2023.	0,3419210
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja "rendszeres" sorozat	2023.11.03.	H-KE-III-533/2023.	0,7991370

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

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, 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 értékeket kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett: kötetnapra 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 ártérítelésre.

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

A számviteli politika tárgyév 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):	149 382 086 265	193 073 447 427
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,869429	2,945060
Darabszám:	52 059 869 191	65 558 416 715

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				2023.		2024.		eFt
				Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK								
I/1. Hitelállomány:	Me. Tárgyév	Futamidő:		0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				229 716	100,00	312 203	99,99	
Alapkezelői díj miatt				199 373	86,79	267 971	85,83	
Letétkezelői díj miatt				7 037	3,06	9 839	3,15	
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				14 054	6,12	18 114	5,80	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				9 252	4,03	16 279	5,21	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00	0	0,01	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:				229 716	100,00	312 203	100,00	
II. ESZKÖZÖK								
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Me. -tárgyév			3 536 257	2,38	3 612 709	1,89	
K&H Bankszámla HUF				3 302 978	2,21	3 372 264	1,74	
K&H Bankszámla EUR				563 128,51	0,15	230 933	0,12	
K&H Bankszámla JPY				834 495,00	0,00	2 097	0,01	
K&H Bankszámla USD				5 501,92	0,01	2 165	0,01	
K&H Bankszámla GBP				10 623,63	0,01	5 250	0,01	
II/2. Egyéb követelés (összes):				38 278	0,02	0	0,00	
Követelés collateral ügyletből EUR				38 278	0,02	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				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		146 112 159	97,66	189 764 146	98,11	
II/4.1. Állampapírok (összes):				1 339 696	0,90	17 403 101	9,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00	17 009 616	8,80	
2025/B MÁK	HUF	6 022 000 000		0	0,00	6 196 079	3,20	
2026/H MÁK	HUF	490 000 000		0	0,00	526 320	0,27	
2028/A MÁK	HUF	114 000 000		0	0,00	116 786	0,06	
2029/A MÁK	HUF	1 009 000 000		0	0,00	867 119	0,45	
2030/A MÁK	HUF	646 000 000		0	0,00	560 352	0,29	
2031/A MÁK	HUF	2 288 000 000		0	0,00	1 933 103	1,00	
2032/A MÁK	HUF	2 849 000 000		0	0,00	2 557 174	1,32	
2035/A MÁK	HUF	1 324 000 000		0	0,00	1 385 954	0,72	
2038/A MÁK	HUF	2 926 000 000		0	0,00	1 946 360	1,01	
2041/A MÁK	HUF	1 432 000 000		0	0,00	920 369	0,48	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				1 339 696	0,90	393 485	0,20	
DKJ 2024.01.17.	HUF			398 639	0,27	0	0,00	
DKJ 2024.01.24.	HUF			941 057	0,63	0	0,00	
DKJ 2025.04.30	HUF	400 000 000		0	0,00	393 485	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 válogatott lendület alapok nyíltvégű alapok alapja
(folytatás)

eFt

			2023.		2024.	
III/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
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):			144 772 463	96,76	172 361 045	89,11
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	Devizanem	Db	144 772 463	96,76	172 361 045	89,11
KBC Bonds Corporate EUR	EUR	39 314	8 265 338	5,52	15 028 543	7,77
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	JPY	13 110	4 426 522	2,96	3 875 677	2,00
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	EUR	5 270	4 110 459	2,75	5 094 860	2,63
KBC Bonds Emerging Markets B Acc	USD		2 126 765	1,42	0	0,00
KBC Equity Rest Euro -B Eura	EUR	8 783	4 098 619	2,74	5 732 045	2,96
KBC Equity Fund Eurozone -B	EUR	15 485	4 036 331	2,70	5 103 056	2,64
KBC Renta - Dollarenta IB Capitalisation	USD	2 277	6 716 050	4,49	1 019 880	0,53
K&H Kötvény "F"	HUF	48 089 763 018	46 716 038	31,22	57 995 388	29,99
Suistanable Emerging Markets Equity	EUR	27 521	0	0,00	13 220 861	6,84
KBC Equity Fund North American Continent	EUR	44 997	9 194 315	6,15	16 110 973	8,33
KBC Equity Fund North America Inst.	USD	7 210	9 180 236	6,14	16 081 589	8,32
KBC Equity Fund USA Canada ISB	EUR	22 227	9 193 993	6,15	16 111 252	8,33
KBC Equity Fund World -B	EUR	22 691	11 028 618	7,36	16 986 921	8,77
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			36 442	0,02	35 803	0,02
. Aktív elhatárolás - forgalmazói díjbevétele			21 719	0,01	35 187	0,02
. Aktív elhatárolás - járó kamat			14 723	0,01	616	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			-111 333	-0,08	-27 007	-0,02
. Határidős deviza ügyletek értékkülönbözete			-111 333	-0,08	-27 007	-0,02
Eszközök összesen:			149 611 803	100,00	193 385 651	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	
DKJ 2025.04.30	HU0000525068	400 000 000	376 168	15 470	1 847	393 485
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			376 168	15 470	1 847	393 485
2025/B MÁK	HU0000402748	6 022 000 000	6 017 970	172 410	5 699	6 196 079
2026/H MÁK	HU0000406160	490 000 000	523 080	9 055	-5 815	526 320
2028/A MÁK	HU0000402532	114 000 000	116 192	1 476	-882	116 786
2029/A MÁK	HU0000404603	1 009 000 000	852 835	12 274	2 010	867 119
2030/A MÁK	HU0000403696	646 000 000	553 680	7 009	-337	560 352
2031/A MÁK	HU0000403001	2 288 000 000	1 920 869	14 261	-2 027	1 933 103
2032/A MÁK	HU0000405550	2 849 000 000	2 585 685	13 718	-42 229	2 557 174
2035/A MÁK	HU0000406624	1 324 000 000	1 385 818	17 266	-17 130	1 385 954
2038/A MÁK	HU0000403555	2 926 000 000	1 995 489	15 632	-64 761	1 946 360
2041/A MÁK	HU0000404165	1 432 000 000	930 761	29 425	-39 817	920 369
III/4.1.1. Kötvények (összes):			16 882 379	292 526	-165 289	17 009 616
KBC Bonds Corporate EUR	LU0702682054	39 314	13 465 218	635 687	927 638	15 028 543
KBC Equity Fund Asia Pacific ISB CAP	BE6228564975	13 110	3 140 827	808 396	-73 546	3 875 677
KBC Equity Fund Emerging Markets ISB	BE6228663025	5 270	4 292 966	571 604	230 290	5 094 860
KBC Equity Rest Euro -B Eura	BE6321859785	8 783	5 031 202	444 786	256 057	5 732 045
KBC Equity Fund Eurozone -B	BE6228543763	15 485	4 534 611	370 488	197 957	5 103 056
KBC Renta - Dollarenta IB Capitalisation	LU0707509963	2 277	869 994	39 457	110 429	1 019 880
K&H Kötvény "F"	HU0000720644	48 089 763 018	52 620 382	5 375 006	0	57 995 388
Suistanable Emerging Markets Equity	LU2556672389	27 521	12 236 990	554 626	429 245	13 220 861
KBC Equity Fund North American Continent	BE6228928733	44 997	11 331 450	3 612 839	1 166 684	16 110 973
KBC Equity Fund North America Inst.	BE6228535686	7 210	11 242 585	3 024 424	1 814 580	16 081 589
KBC Equity Fund USA Canada ISB	BE6228541742	22 227	11 330 896	3 092 614	1 687 742	16 111 252
KBC Equity Fund World -B	BE6321861807	22 691	12 109 982	3 428 872	1 448 067	16 986 921
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			142 207 103	21 958 799	8 195 143	172 361 045
A piaci érték összesen:						189 370 661
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:						189 255 700

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.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 65 558 417 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 127 515 031 eFt

Az alap letétkezelője által a 202.12.30-i bázissnappal 2025.01.02-án számított 2024.12.30-ra 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 fordulónapiáig 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	189 255 700	189 764 146
Pénzeszközök	3 610 495	3 612 709
Aktív időbeli elhatárolások	10 401	35 803
Származékos ügyletek értékelési különbözete	230 556	-27 007
Eszközök összesen	193 107 152	193 385 651
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	312 300	312 203
Nettó eszközérték / Saját tőke	192 794 852	193 073 448

Forgalomban lévő jegyek (db)	65 558 416 715
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2,940810

Forgalomban lévő jegyek (db)	65 558 416 715	65 558 416 715
Nettó eszközérték / Saját tőke	192 794 852	193 073 448

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

Sorozat	Nettó eszközérték	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
rendszeres	21 927 440 672	13 373 199 205	1,639656 HUF
" i "	10 665 976 997	9 616 468 584	1,109137 HUF
normál	160 201 434 541	42 568 748 926	3,763358 HUF
Összesen :		65 558 416 715	

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

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint Összesen
Január	1 368 161 650	0	0	1 957 195 073	3 325 356 723
Február	1 368 161 650	0	0	1 743 782 121	3 111 943 771
Március	1 368 161 650	0	0	2 444 516 626	3 812 678 276
Április	1 644 796 225	0	0	2 631 318 790	4 276 115 015
Május	1 629 947 025	0	0	3 615 837 247	5 245 784 272
Június	1 629 947 025	0	0	3 902 707 096	5 532 654 121
Július	1 629 947 025	0	0	2 820 695 581	4 450 642 606
Augusztus	912 107 250	3 597 166 820	0	7 774 635 340	12 283 909 410
Szeptember	912 107 250	14 420 056 003	0	8 665 203 131	23 997 366 384
Október	912 107 250	15 423 598 044	0	689 308 326	17 025 013 620
November	912 107 250	15 423 598 044	0	2 487 301 850	18 823 007 144
December	376 167 600	16 882 379 501	0	3 612 663 067	20 871 210 168

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

"normál" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2004.		0	384 860 800	1 598 544	383 262 256	5,17%
2005.		383 262 256	8 169 562 760	1 711 952 719	6 840 872 297	14,27%
2006.		6 840 872 297	6 997 394 857	6 075 774 173	7 762 492 981	7,74%
2007.		7 762 492 981	310 496 670	2 573 855 198	5 499 134 453	1,84%
2008.		5 499 134 453	25 579 475	2 980 937 517	2 543 776 411	-13,28%
2009.		2 543 776 411	83 513 620	871 853 844	1 755 436 187	22,49%
2010.		1 755 436 187	275 625 988	457 591 024	1 573 471 151	10,60%
2011.		1 573 471 151	121 496 960	474 155 656	1 220 812 455	2,40%
2012.		1 220 812 455	29 503 879	308 715 448	941 600 886	8,88%
2013.		941 600 886	388 145 290	176 918 448	1 152 827 728	7,97%
2014.		1 152 827 728	803 465 335	246 306 549	1 709 986 514	9,42%
2015.		1 709 986 514	1 171 188 414	573 192 240	2 307 982 688	3,11%
2016.		2 307 982 688	1 739 807 847	709 042 245	3 338 748 290	7,52%
2017.		3 338 748 290	6 240 305 600	1 145 953 843	8 433 100 047	2,66%
2018.		8 433 100 047	5 983 993 829	1 471 357 886	12 945 735 990	-1,20%
2019.		12 945 735 990	9 572 571 807	3 097 988 431	19 420 319 366	20,44%
2020.		19 420 319 366	9 420 464 060	4 289 082 846	24 551 700 580	9,04%
2021.		24 551 700 580	23 387 750 073	4 906 196 821	43 033 253 832	11,27%
2022.		43 033 253 832	9 841 024 237	11 182 310 728	41 691 967 341	-6,31%
2023.		41 691 967 341	7 827 607 414	9 473 567 625	40 046 007 130	18,75%
2024.	Január	40 046 007 130	252 867 514	484 973 215	39 813 901 429	
	Február	39 813 901 429	479 745 528	404 523 325	39 889 123 632	
	Március	39 889 123 632	591 143 119	355 927 285	40 124 339 466	
	Április	40 124 339 466	824 888 681	2 779 485 526	38 169 742 621	
	Május	38 169 742 621	599 885 523	346 743 262	38 422 884 882	
	Június	38 422 884 882	791 305 009	288 777 315	38 925 412 576	
	Július	38 925 412 576	1 363 224 928	397 293 802	39 891 343 702	
	Augusztus	39 891 343 702	740 609 742	265 085 093	40 366 868 351	
	Szeptember	40 366 868 351	693 142 468	355 700 778	40 704 310 041	
	Október	40 704 310 041	663 863 008	309 155 478	41 059 017 571	
	November	41 059 017 571	973 204 969	286 033 606	41 746 188 934	
	December	41 746 188 934	1 339 919 944	517 359 952	42 568 748 926	
Mindösszesen az Alap indulásától:			102 088 159 348	59 519 410 422		

"rendszeres" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	
Év	Hónap	db	db	db	db	
2018.			170 525 040	260 021	170 265 019	
2019.		170 265 019	2 234 517 714	70 153 223	2 334 629 510	
2020.		2 334 629 510	3 625 285 269	481 707 807	5 478 206 972	
2021.		5 478 206 972	3 454 831 779	764 479 365	8 168 559 386	
2022.		8 168 559 386	4 441 563 338	2 173 003 487	10 437 119 237	
2023.		10 437 119 237	3 935 202 467	2 358 459 644	12 013 862 060	
2024.	Január	12 013 862 060	267 582 484	149 153 715	12 132 290 829	
	Február	12 132 290 829	252 319 289	137 482 733	12 247 127 385	
	Március	12 247 127 385	241 363 810	115 032 522	12 373 458 673	
	Április	12 373 458 673	243 798 382	144 398 243	12 472 858 812	
	Május	12 472 858 812	255 423 942	138 382 443	12 589 900 311	
	Június	12 589 900 311	231 899 929	114 435 950	12 707 364 290	
	Július	12 707 364 290	239 277 934	129 898 603	12 816 743 621	
	Augusztus	12 816 743 621	265 640 962	97 042 039	12 985 342 544	
	Szeptember	12 985 342 544	230 011 029	148 084 758	13 067 268 815	
	Október	13 067 268 815	237 164 017	118 098 437	13 186 334 395	
	November	13 186 334 395	218 450 052	142 639 003	13 262 145 444	
	December	13 262 145 444	240 134 740	129 080 979	13 373 199 205	
			20 784 992 177	7 411 792 972		

"i" sorozat		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2024.	Április	0	8 462 756 651	0	8 462 756 651
	Május	8 462 756 651	129 304 985	0	8 592 061 636
	Június	8 592 061 636	195 853 492	0	8 787 915 128
	Július	8 787 915 128	158 486 937	0	8 946 402 065
	Augusztus	8 946 402 065	200 436 594	0	9 146 838 659
	Szeptember	9 146 838 659	111 288 601	0	9 258 127 260
	Október	9 258 127 260	103 432 521	0	9 361 559 781
	November	9 361 559 781	122 547 436	0	9 484 107 217
	December	9 484 107 217	132 361 367	0	9 616 468 584
Mindösszesen az Alap indulásától:			9 616 468 584	0	

Az Alap indulásától:

	Kibocsátás	Visszaváltás
	db	db
"i" sorozatú befektetési jegyek:	9 616 468 584	0
"n" sorozatú befektetési jegyek:	102 088 159 348	59 519 410 422
"r" sorozatú befektetési jegyek:	20 784 992 177	7 411 792 972
Összesen :	132 489 620 109	66 931 203 394

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam :

	Éves hozam*
2023.	14,21%
2024.	2,64%

* 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 százalékából kivonva százat.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	618 723	335 964
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	3 019 789	10 447 815
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 209 624	654 726
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	167 464	305 923
Összesen :	8 015 600	11 744 428

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2023.	2024.
Fizetett kamatok (folyószámla hitel)	14 149	2 471
Fizetett kamatok ügylet	3 740	0
Értékpapír ügyletek után fizetett jutalék	50 271	106 534
Értékpapírok értékesítés árfolyamvesztesége	1 014 214	14 884
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	17 591	1 911 485
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	213 462	303 936
Összesen :	1 313 427	2 339 310

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Kapott forgalmazói jutalék KBC N.V.	78 742	123 609
Kapott SDR bírság	0	10
NEÉ kiegészítés KBC N.V.	6	0
Összesen :	78 748	123 619

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	2 296 533	2 778 304
Letétkezelési díj	81 105	100 878
Felügyeleti díj	47 361	58 926
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	2 832	4 293
Bankköltség	5 815	4 506
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	28	30
Elemzési szolgáltatási díj	0	12
Összesen :	2 434 791	2 948 155

Egyéb ráfordítások:

	2023.	2024.
Befektetési alapokat terhelő kölönadó	33 991	53 155
Összesen:	33 991	53 155

Követelések :

	2023.	2024.
Követelés collateral ügyletből	38 278	0
Összesen :	38 278	0

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2023.	2024.
Értékpapírok beszerzési értéke	131 629 447	159 465 650
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	13 935 674	22 266 795
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	547 038	8 031 701
Összesen :	146 112 159	189 764 146

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

Pénzeszközök:

	Mennyiség	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla HUF		3 302 978	3 372 264
Elszámolási betétszámla EUR	563 128,51	224 662	230 933
Elszámolási betétszámla USD	5 501,92	3 941	2 165
Elszámolási betétszámla GBP	10 623,63	4 676	5 250
Összesen :		3 536 257	3 612 709

Aktiv időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Forgalmazói díjbevétel - KBC NV	21 719	35 187
Betéti számla járó kamata	14 723	616
Összesen :	36 442	35 803

Származékos ügyletek értékelési különbözete és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása:

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet		határidős ügylet	
		Deviza mennyiség	szerződés érték eFt	piaci érték eFt	eredmény (eFt)
2023.12.31-én:	EURHUF240220-eladás	29 258 173	-11 163 579	-11 305 807	-142 228
	USDHUF240220-eladás	44 938 953	-15 727 721	-15 696 826	30 895
	Összesen:		-26 891 300	-27 002 633	-111 333
2024.12.31-én:	EURHUF240225-eladás	69 430 000	-28 724 991	-28 729 967	-4 976
	USDHUF240225-eladás	2 580 000	-1 006 220	-1 028 251	-22 031
	Összesen:		-29 731 211	-29 758 218	-27 007

A 2024.02.20-i ügyletek zárása 657.443 eFt veszteséget eredményezett.

A 2025.02.25-i ügyletek zárása 760.517eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 654.726 eFt nyereséget és 1.911.485 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	110 636 284	132 489 620
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-58 576 415	-66 931 203
Induló tőke :	52 059 869	65 558 417
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	63 357 425	71 122 701
Értékelési különbözet	14 371 379	30 271 489
Előző év/ek eredménye	15 281 275	19 593 414
Üzleti év eredménye	4 312 139	6 527 427
Tőkeváltozás :	97 322 218	127 515 031
Saját tőke :	149 382 087	193 073 448

Passzív időbeli elhatárolások :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	199 373	267 971
Letétkezelési díj	7 037	9 839
Felügyeleti díj	12 468	16 236
Könyvvizsgálati díj	1 117	1 206
Könyvelési díj	469	660
Befektetési alapok különadója	9 183	16 279
Folyószámla hitelkamat	69	0
Elemzési szolgáltatási díj	0	12
Összesen :	229 716	312 203

8. Cash flow alakulása 2023-2024. években

	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 210 176	24 393 073
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	3 693 416	6 191 463
3. Elszámolt értékvesztés és visszafizetés ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	14 371 379	30 271 489
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-1 546 026	18 157 678
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	38 278	-38 278
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-14 482 712	-30 298 496
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-916	-916
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-12 044	639
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	37 468	82 487
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	111 333	27 007
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	13 887 480	-45 577 974
17. Értékpapírok beszerzése -	-31 285 872	-103 139 436
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	44 554 629	57 225 498
19. Kapott hozamok +	618 723	335 964
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-19 292 536	21 261 353
20. Befektetési jegy kibocsátása +	12 086 222	47 304 100
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-31 363 693	-26 040 276
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - (folyószámla-hitel)	-916	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamatok -	-14 149	-2 471
IV. Pénzeszközök változása	-3 194 880	76 452
Pénzeszközök nyitó értéke	6 731 137	3 536 257
Pénzeszközök záró értéke	3 536 257	3 612 709

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 4.017.480 eFt és 2023.12.31-én 2.225.031 eFt összegű Folyószámla-hitelkeret jogcímű, valamint a Származékos ügyletek sorban bemutatott mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2025. április 16.

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

ÜZLETI JELENTÉS – 2024.

K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H válogatott lendület 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 lendület alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegyen egy jól diversifikált portfóliót. A K&H válogatott alapcsalád tagjai különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap közepes kockázatú, befektetései között elsősorban a kötvénypiaci- és részvénytőzsi kitétséget tartalmazó – jellemzően más kollektív befektetési formákon keresztül megvalósuló – befektetéseket kombinálja. Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az Alapban lévő eszközök súlyozásával arányosan a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok teljesítményével. A K&H válogatott lendület alapok alapja közvetlenül fektet be döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokba. Az Alapkezelő szándéka az, hogy az adott kockázati szint mellett a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa. Az alap elsősorban a vonzóan magas hozamok elérésének érdekében rövid- és középtávon hozamingadozásokat is elfogadó, dinamikus típusú befektetőknek ajánlott. 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 kezdőidőpontja: 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 tényező a magyar állampapír piaci hozamgörbe és nemzetközi kötvénypiacok 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 kamatsökkentésekben 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 részvénytőzsiadatoknak 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 részvénytőzsiadatok 10%-ot, míg a feltörekvő részvénytőzsiadatok 8%-ot erősödtek.

A kötvényhozamok összességében emelkedtek 2024-ben, ahogy a befektetők a jó gazdasági teljesítmény és az esetleges vármháború 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 kamatsökkentési 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 emelkedtek. 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 kamatsökkentési 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 kamatsökkentéseknek köszönhetően a rövidebb hozamoknál mérséklődést, míg a némileg emelkedő inflációs kilátások miatt a hosszabb hozamoknál erősödést láthattunk, így a hozamgörbe meredekebbé vált 2024-ben. A rövid oldalon, nagyjából egy éves lejáratig 100 bázispont körüli mérséklődést láthattunk, míg a 10 és 15 éves hozamok 70-80 bázisponttal nőttek az év során.

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

Az Alap „normál” 2024. évi hozama: 14,27%.

Az Alap „R” sorozatának 2024. évi hozama: 14,27%

Az Alap „I” sorozatának 2024. évi nem évesített hozama: 10,91%, 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 tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2025. április 16.

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