



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300JK652Y0XYY2J68-2023-12-31-hu.xhtml¹ digitális fájlban lévő 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.177.300 E Ft, az üzleti év eredménye 2 090 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben ("IESBA-kódex") foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
e3370c2d39a80e770d7e9f9c10c04d7422ec848cf4cd279d4f81d8f502597240

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K12 - 2023.12.31.

Az Alap kötvényekben lévő befektetések értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetések könyv szerinti értéke 2.416.305 E Ft volt (2022. december 31-én: 2.357.178 E Ft).

Az Alap befektetéseire vonatkozó részletesebb pénzügyi információkat lásd az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 7. pontjában.

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Hogyan kezeltük a kérdést könyvvizsgálatunk során
<p>Az Alap olyan speciális célú gazdálkodó egységek („SPV-k”) által kibocsátott, nem jegyzett kötvényekbe („SPV-kötvények”) fektet be, amelyek magas minősítésű államkötvényekbe, fedezett kötvényekbe és pénzügyi intézmények által kibocsátott kötvényekbe fektetnek be. Az SPV-kötvényekben lévő befektetések piaci értéken szerepelnek az Alap éves beszámolójában.</p> <p>Az Alap által tartott eszközök értékelése az Alap befektetés hozamának kulcsfontosságú mozgatórugója. Az eszközök helytelen árazása jelentős hatással lehet a portfólió értékelésére, és ezért az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára termelt hozamra.</p> <p>Az Alap által tartott befektetések jellege miatt korlátozott mérlegelés szükséges azok időszak végi piaci értékeinek meghatározásához, mivel az SPV-k által tartott kötvények piaci értéke, amely közvetlen mozgatórugója a maguk az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények piaci értékének, nyilvánosan elérhető az aktív piacokon lévő jegyzéseikből.</p> <p>A fenti okok miatt, együttesen nézve azokat az érintett összegeknek a nagyságrendjével, valamint a tartott SPV-kötvények és az SPV-k által tartott mögöttes instrumentumok számosságával, ez a terület kiemelt figyelmünket igényelte a könyvvizsgálat során. Emiatt azt kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintettük.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink ezen a területen többek között a következőket foglalták magukba:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az Alapkezelőnek az Alap befektetései piaci értékének a mérésére vonatkozó folyamatával kapcsolatos ismereteink aktualizálása; • Az SPV-k által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az SPV-knek a tartott kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásai pontosságának és teljességének értékelése független megerősítések letétkezelőktől történő beszerzésével; – az SPV-k által tartott kötvények piaci árának visszakövetése olyan független befektetési adatszolgáltatók által szolgáltatott piaci árazási adatokhoz, akiknek a relevanciáját és megbízhatóságát szintén függetlenül értékeltük; – az SPV-k által tartott mögöttes kötvények teljes sokasága piaci értékének újraszámítása a piaci áraknak és az SPV-k által tartott kötvények megerősített mennyiségeinek alkalmazásával, ahogyan azokat az előző eljárások részeként teszteltük; • Az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az Alapnak az SPV-kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásainak egyeztetése a letétkezelői igazolással 2023. december 31-re vonatkozóan; – az SPV-k által kibocsátott és az Alap által tartott kötvények piaci értékének mérésére alkalmazott árak értékelése az SPV-k által tartott kötvények általunk az előző eljárások során tesztelt piaci értékére való hivatkozással.



Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 549300JK652YOXY2J68-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő 2023. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival, valamint a fent megadott ESEF rendelettel.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk továbbá, hogy a vezetőségi jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben sincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a veszélyek kiküszöbölése céljából tett intézkedéseket vagy az alkalmazott biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az éves beszámoló prezentálásának az egységes elektronikus beszámolási formátumra vonatkozó rendelet követelményeinek való megfeleléséről készített jelentés

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap 549300JK652Y0XYY2J68-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő éves beszámolójának („ESEF formátumú éves beszámoló”) prezentálásának a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletében („ESEF-rendelet”) meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú éves beszámolóért

A vezetés felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú éves beszámoló prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- az éves beszámolónak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.



A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú éves beszámoló prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot.

Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó, az 549300JK652YOXY2J68-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő ESEF formátumú éves beszámolójának prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója.

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	57 651	288 796
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	32 138	252 345
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	38 371	38 541
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-12 858	-2 090

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	2 371 690	2 428 976
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi szolgáltatók követeléseinek értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 357 178	2 416 305
1. Értékpapírok	2 264 821	2 264 741
2. Értékpapírok értékelési különbözete	92 357	151 564
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	106 113	158 460
2.2. egyéb értékelési különbözet	-13 756	-6 896
III. Pénzeszközök	14 512	12 671
1. Pénzeszközök	14 512	12 671
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	34 720	748 324
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 406 410	3 177 300

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 395 932	3 166 653
I. Induló tőke	2 297 080	2 297 080
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 297 080	2 297 080
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	98 852	869 573
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	127 077	899 888
3. Előző évek(ek) eredménye	-15 367	-28 225
4. Üzleti év eredménye	-12 858	-2 090
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatók kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	10 478	10 647
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 406 410	3 177 300

Budapest, 2024. április 18.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H European banks index airbag jumper 2

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	57 651	288 796
II. Financial expenses	32 138	252 345
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	38 371	38 541
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-12 858	-2 090

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	2 371 690	2 428 976
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	2 357 178	2 416 305
1. Securities at cost	2 264 821	2 264 741
2. Revaluation of securities	92 357	151 564
2.1. Revaluation difference from interest	106 113	158 460
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-13 756	-6 896
III. Cash	14 512	12 671
1. Cash at cost	14 512	12 671
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	34 720	748 324
TOTAL ASSETS:	2 406 410	3 177 300

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	2 395 932	3 166 653
I. Start up capital	2 297 080	2 297 080
1. Face value of subscribed investment units	2 297 080	2 297 080
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	98 852	869 573
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	127 077	899 888
3. Retained earnings	-15 367	-28 225
4. Net income of current year	-12 858	-2 090
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	10 478	10 647
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 406 410	3 177 300

Budapest, 18th April, 2024

.....
Bak Tibor s.k......
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H európai rugalmas 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.04.03. napjával, 1112-446 lajstromszámon, 229.708 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.05.24-i napon zárul.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 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 képviselőjében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Kovácsné Dibusz Katalin	Pénzügyi vezető	1131 Budapest , Vőlegény 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 vagyont. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elérendő célnak a hozamok terén.

Az Alap további célja, hogy az Kezelési Szabályzata szerint megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A 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.:Korcok 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, éves és féléves jelentései, 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 Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM NV. (BE Brussel) által megküldött árfolyamon történik.

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

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése:

A lenti 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 a 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-446
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31.
Saját tőke (Forint):	2 395 931 846	3 166 652 514
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 430,34	13 785,56
Darabszám:	229 708	229 708

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

				2022.		2023.	
				Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK							
I/1. Hitelállomány: Futamidő:				0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				10 478	100,00	10 647	100,00
Alapkezelői díj miatt				9 049	86,36	9 049	84,99
Letétkezelői díj miatt				229	2,19	229	2,15
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
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt				1 200	11,45	1 369	12,86
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:				0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:				0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:				10 478	100,00	10 647	100,00
II. ESZKÖZÖK							
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				14 512	0,60	12 671	0,40
K&H Bankszámla				14 512	0,60	12 671	0,40
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő				0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték				2 357 178	97,96	2 416 305	76,05
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.:				2 357 178	97,96	2 416 305	76,05
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):				2 357 178	97,96	2 416 305	76,05
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	204 000 000	214 848	8,93	219 585	6,91	
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	207 000 000	214 097	8,90	219 609	6,91	
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	203 500 000	215 089	8,94	219 178	6,90	
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	207 000 000	214 561	8,92	219 017	6,89	
ESPAAC FLOAT 10/01/2040	HUF	104 000 000	107 424	4,46	110 193	3,47	
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	101 500 000	107 324	4,46	109 528	3,45	
IPANEMA Capital Plc.	HUF	104 000 000	106 956	4,44	110 131	3,47	
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	102 000 000	106 916	4,44	109 248	3,44	
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	104 000 000	107 134	4,45	110 370	3,47	
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	102 500 000	107 216	4,46	110 172	3,47	
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	104 000 000	107 022	4,45	109 610	3,45	
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	103 000 000	106 965	4,45	109 577	3,45	
Vermillion Protective Bond Portfólió	HUF	104 500 000	107 061	4,45	110 347	3,47	
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	101 500 000	107 437	4,46	109 665	3,45	
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	104 500 000	106 740	4,44	110 159	3,47	
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	103 000 000	106 660	4,43	110 226	3,47	
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	104 000 000	106 554	4,43	109 757	3,45	
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	104 000 000	107 174	4,45	109 933	3,46	

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

eFt

	2022.		2023.	
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):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	34 720	1,44	748 324	23,55
. Opció értékelési különbözete	34 720	1,44	748 324	23,55
Eszközök összesen:	2 406 410	100,00	3 177 300	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2 297 080 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

869 573 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázissal 2024.01.02-án 2023.12.29-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.

- a beszámolóban már frissebb (KBC AM NV. által közölt) piaci értéken szerepel az opció és az SPV papírok értéke, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	2 416 859	2 416 305
Pénzeszközök	12 671	12 671
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	734 376	748 324
Eszközök összesen	3 163 906	3 177 300
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	11 193	10 647
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 152 713	3 166 653

Forgalomban lévő jegyek (db)	229 708
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	13 724,87

Forgalomban lévő jegyek (db)	229 708	229 708
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 152 713	3 166 653

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	16 098 979	16 098 979
Február	0	0	0	16 098 979	16 098 979
Március	0	0	0	16 098 979	16 098 979
Április	0	0	0	6 821 236	6 821 236
Május	0	0	0	6 821 236	6 821 236
Június	0	0	0	6 256 086	6 256 086
Július	0	0	0	12 574 859	12 574 859
Augusztus	0	0	0	12 574 859	12 574 859
Szeptember	0	0	0	12 574 859	12 574 859
Október	0	0	0	12 670 694	12 670 694
November	0	0	0	12 670 694	12 670 694
December	0	0	0	12 670 694	12 670 694

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2019.		0	229 709	0	229 709	1,52%
2020.		229 709	0	0	229 709	-11,55%
2021.		229 709	0	0	229 709	21,86%
2022.		229 709	0	0	229 709	-4,69%
2023.		229 709	0	0	229 709	32,17%
Mindösszesen az Alap indulásától:			229 709	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	50 613	288 761
Kapott opciós díj	7 038	0
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	0	35
Összesen :	57 651	288 796

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	32 138	252 345
Összesen :	32 138	252 345

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	36 194	36 194
Letétkezelési díj	917	917
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	38 371	38 541

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névér- ték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	204 000 000	205 022	14 578	-15	219 585
BEECH FLOAT 10/01/2040	207 000 000	205 669	14 506	-566	219 609
BROOIR FLOAT 10/01/2040	203 500 000	205 405	14 327	-554	219 178
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	207 000 000	205 741	14 327	-1 051	219 017
ESPAC FLOAT 10/01/2040	104 000 000	103 274	7 198	-279	110 193
GREEN FLOAT 10/01/2040	101 500 000	102 500	7 223	-195	109 528
IPANEMA Capital Plc.	104 000 000	103 190	7 198	-257	110 131
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	102 000 000	102 330	7 060	-142	109 248
OPAL FLOAT 10/01/2040	104 000 000	103 515	7 198	-343	110 370
PROFI FLOAT 10/01/2040	102 500 000	103 495	7 299	-622	110 172
RECOLT FLOAT 10/01/2040	104 000 000	103 213	7 198	-801	109 610
SILSTA FLOAT 10/01/2040	103 000 000	102 230	7 129	218	109 577
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	104 500 000	103 357	7 233	-243	110 347
VESPU FLOAT 10/01/2040	101 500 000	102 269	7 228	168	109 665
VIGADO FLOAT 01/10/2040	104 500 000	103 649	7 233	-723	110 159
VOYCE FLOAT 10/01/2040	103 000 000	103 417	7 129	-320	110 226
WATCAP FLOAT 01/10/2040	104 000 000	103 191	7 198	-632	109 757
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	104 000 000	103 274	7 198	-539	109 933
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		2 264 741	158 460	-6 896	2 416 305
A piaci érték összesen:					2 416 305
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					2 416 859

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

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.	Profile Finance p.l.c.
Beechwood Structured Finance p.l.c.	Recolte Securities p.l.c.
Brookfields Capital p.l.c.	Silverstate Financial Investment p.l.c.
Eperon Finance p.l.c.	Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
Espaccio Securities p.l.c.	Vigado Capital p.l.c.
Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.	Voyce Investments p.l.c.
IPANEMA Capital Plc.	Waterfood Capital Investments p.l.c.
Nimrod Capital p.l.c.	Waves Financial Investments p.l.c.
Opal Financial Product p.l.c.	Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	14 512	12 671
Összesen :	14 512	12 671

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX Banks Indexs-re szóló opció (K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.05.13
Fordulónapi árfolyam: 748 324 eFt

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	34 720	748 324
Összesen :	34 720	748 324

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 297 080	2 297 080
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	2 297 080	2 297 080
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	127 077	899 888
Előző évek(ek) eredménye	-15 367	-28 225
Üzleti év eredménye	-12 858	-2 090
Tőkenövekmény összesen (II) :	98 852	869 573
Saját tőke összesen (I+II):	2 395 932	3 166 653

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	9 049	9 049
IV.negyedévi letétkezelési díj	229	229
II.félévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 299
Összesen :	10 478	10 647

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-86 469	-290 602
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-63 471	-290 851
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-127 077	-899 888
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-23 540	80
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	92 357	151 564
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	314	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	471	169
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	34 720	748 324
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	50 613	288 761
19. Kapott hozamok +	50 613	288 761
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	-35 856	-1 841
Pénzeszközök nyitó értéke	50 368	14 512
Pénzeszközök záró értéke	14 512	12 671

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-283/2020 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.

Az Alap az alábbi mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett :

Kapott collateral értékpapír megnevezése	Devizanem	Névérték deviza	Piaci árfolyam eredeti devizanemben	Piaci árfolyam forintban *
SLOVGB 1 10/09/30 SK4000017059	EUR	882 000	776 071,80	297 064 763,60
SLOVGB 3 11/15/24 SK4120008871	EUR	290 000	290 319,00	111 128 306,82
REPUBLIKA SLOVENIA 2.25 03/03/32 SI0002103602	EUR	688 000	659 241,60	252 344 499,65
POLAND 09/09/2025 XS1288467605	EUR	50 000	48 785,00	18 673 922,30
SLOVGB 3.625 01/16/29 SK4120009762	EUR	100 000	103 610,00	39 659 835,80
POLAND 05/10/2027 XS1209947271	EUR	111 000	104 883,90	40 147 459,24
CZGB 0 07/27/27 CZ0001006043	EUR	25 000	22 562,50	8 636 473,75
Összesen 2023.12.31:			2 005 473,80	767 655 261,16

Az alap 2022.12.31-én nem rendelkezett collateral értékpapírokkal.

* 2023.12.29-i MNB árfolyamon (utolsó jegyzés)

Budapest, 2024. április 18.

.....
Bak Tibor s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019.04.10 - 2024.05.24.

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 európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.04.03. napjával, 1112-446 lajstromszámon, 229 708 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, hogy a EURO STOXX Banks Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a **EURO STOXX Banks Index** Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 10% hozam *k-szorosát*, ahol *k* értéke:
 - o *k*=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejáratú napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, *k*-szor 10% hozam kerül kifizetésre, ahol *k*=5.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában vállalati kötvények és a EURO STOXX Banks Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója

a tárgyidőszakban nem változott. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-283/2020. 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. 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.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2023. évi hozama: 37,78%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.12.31. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

f) fenntarthatósággal kapcsolatos információk

Az Alap a KBC Csoport befektetésekre vonatkozó alapelveit tartalmazó szabályzatán, ezen belül különösen a KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzatán keresztül vette figyelembe a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendeletével összhangban. A KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzata alapján a "KBC Csoport Feketelistáján" szereplő valamennyi vállalat (ideértve az olyan vitatott fegyverekkel foglalkozó vállalatokat, mint például a belga törvények által tiltott fegyverek, nukleáris és fehér foszfor fegyverek), valamint az ENSZ Globális Megállapodásának leg súlyosabb megsértői kizárásra kerülnek az Alap mögöttes befektetési közül.

Az Alap futamidejének induláskor az Alap figyelembe vette a vitatott fegyvereknek való kitettséget (14. mutató), azáltal, hogy kizárta a vitatott fegyverrendszerekkel kapcsolatba hozható vállalatokat.

A vállalati kötvényportfóliók esetében az Alap figyelemmel volt az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait sértő kibocsátókra (10. mutató).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2024. április 18.

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

Kovácsné Dibusz Katalin