



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 tökevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Az éves beszámoló könyvvizgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H tökevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300MF0YU1Z3WSS888-2023-12-31-hu.xhtml¹ digitális fájlban lévő 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17.414.463 E Ft, az üzleti év eredménye 205.450 E Ft nyereség – , 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

Könyvvizgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizgálatáért 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 könyvvizgálatának 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:

55dcd9ffed2f86505a0315c60713765fb0560bf5a8f31efc71598cd3167a3a3e

K&H tökevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap - K12 - 2023.12.31.

Az Alap kötvényekben lévő befektetések értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetések könyv szerinti értéke 4.942.971E Ft volt (2022. december 31-én: 4.700.421 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 tetteltük; • 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 549300MF0YU1Z3WSS888-2023-12-31-hu.html 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 549300MF0YU1Z3WSS888-2023-12-31-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 549300MFOYU1Z3WSS888-2023-12-31-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 tőkevédett gyógyszeripari 5 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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	882 326	2 142 324
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	320 909	1 791 033
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	112 342	145 841
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	449 075	205 450

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	10 200 000	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	10 200 000	0
B. Forgóeszközök	4 817 481	15 211 846
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 700 421	4 942 971
1. Értékpapírok	4 534 949	4 622 426
2. Értékpapírok értékelési különbözete	165 472	320 545
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	182 938	324 157
2.2. egyéb értékelési különbözet	-17 466	-3 612
III. Pénzeszközök	117 060	10 268 875
1. Pénzeszközök	117 060	10 268 875
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	549 477	717 315
1. Aktív időbeli elhatárolás	549 477	717 315
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-814 078	1 485 302
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	14 752 880	17 414 463

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	14 717 087	17 376 990
I. Induló tőke	14 974 080	14 974 080
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	14 974 080	14 974 080
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-256 993	2 402 910
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-648 606	1 805 847
3. Előző évek(ek) eredménye	-57 462	391 613
4. Üzleti év eredménye	449 075	205 450
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	35 793	37 473
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	14 752 880	17 414 463

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H Pharma 5 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	882 326	2 142 324
II. Financial expenses	320 909	1 791 033
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	112 342	145 841
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	449 075	205 450

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	10 200 000	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	10 200 000	0
B. Current assets	4 817 481	15 211 846
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	4 700 421	4 942 971
1. Securities at cost	4 534 949	4 622 426
2. Revaluation of securities	165 472	320 545
2.1. Revaluation difference from interest	182 938	324 157
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-17 466	-3 612
III. Cash	117 060	10 268 875
1. Cash at cost	117 060	10 268 875
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	549 477	717 315
1. Accrued income and deferred expenses	549 477	717 315
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-814 078	1 485 302
TOTAL ASSETS:	14 752 880	17 414 463

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	14 717 087	17 376 990
I. Start up capital	14 974 080	14 974 080
1. Face value of subscribed investment units	14 974 080	14 974 080
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-256 993	2 402 910
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-648 606	1 805 847
3. Retained earnings	-57 462	391 613
4. Net income of current year	449 075	205 450
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	35 793	37 473
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	14 752 880	17 414 463

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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.02.08. napjával, 1112-445 lajstromszámon, 1.497.408 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.08.16-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 képviselésében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kéjegyükkel 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 elvárt célnak a hozamok terén.

Az Alap célja, hogy az Kezelési Szabályzat Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti 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.: 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, 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: 1112-445
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):	14 717 087 162	17 376 990 896
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 828,37	11 604,71
Darabszám:	1 497 408	1 497 408

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt			
			2022.	2023.		
			Összeg	%		
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		35 793	100,00	37 473	100,00	
Alapkezelői díj miatt		33 097	92,47	34 608	92,35	
Letétkezelői díj miatt		1 496	4,18	1 495	3,99	
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	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		1 200	3,35	1 370	3,66	
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:		35 793	100,00	37 473	100,00	
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		117 060	0,79	68 875	0,40	
K&H Bankszámla		117 060	0,79	68 875	0,40	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		10 200 000	69,14	10 200 000	58,57	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		10 200 000	69,14	10 200 000	58,57	
K&H Lekötés 2024.08.16		10 200 000	69,14	10 200 000	58,57	
II/4. Értékpapírok (összes):		4 700 421	31,86	4 942 971	28,37	
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.:		4 700 421	31,86	4 942 971	28,37	
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):		4 700 421	31,86	4 942 971	28,37	
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	418 000 000	427 062	2,89	449 934	2,57
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	423 500 000	426 116	2,89	449 344	2,57
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	417 000 000	427 446	2,90	449 080	2,57
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	423 500 000	426 842	2,89	448 085	2,57
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	212 000 000	214 447	1,45	224 625	1,29
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	209 000 000	214 308	1,45	225 532	1,30
IPANEMA Capital Plc.	HUF	212 500 000	214 053	1,45	225 028	1,29
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	210 500 000	214 084	1,45	225 456	1,29
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	211 500 000	213 393	1,45	224 455	1,29
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	208 500 000	213 574	1,45	224 105	1,29
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	212 500 000	214 129	1,45	223 965	1,29
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	212 000 000	213 651	1,45	225 535	1,30
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	213 000 000	213 829	1,45	224 918	1,29
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	209 000 000	214 521	1,45	225 813	1,30
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	212 500 000	212 684	1,44	224 007	1,29
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	210 000 000	213 043	1,45	224 732	1,29
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	212 500 000	213 299	1,45	224 262	1,29
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	212 000 000	213 940	1,45	224 095	1,29

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 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):	549 477	3,72	717 315	4,12
. Aktív elhatárolás - járó kamat	549 477	3,72	717 315	4,12
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-814 078	-5,51	1 485 302	8,54
. Opció értékelési különbözete	-814 078	-5,51	1 485 302	8,54
Eszközök összesen:	14 752 880	100,00	17 414 463	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

14 974 080 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

2 402 910 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázissnappal 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,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	10 913 193	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	4 944 098	4 942 971
Pénzeszközök	68 875	10 268 875
Aktív időbeli elhatárolások	0	717 315
Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 443 733	1 485 302
Eszközök összesen	17 369 899	17 414 463
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	37 783	37 473
Nettó eszközérték / Saját tőke	17 332 116	17 376 990
Forgalomban lévő jegyek (db)	1 497 408	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11 574,75	
Forgalomban lévő jegyek (db)	1 497 408	1 497 408
Nettó eszközérték / Saját tőke	17 332 116	17 376 990

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Forint	
				Bank	Összesen
Január	0	0	0	134 270 909	134 270 909
Február	0	0	0	134 270 909	134 270 909
Március	0	0	0	134 270 909	134 270 909
Április	0	0	0	98 168 284	98 168 284
Május	0	0	0	98 168 284	98 168 284
Június	0	0	0	97 603 134	97 603 134
Július	0	0	0	104 977 459	104 977 459
Augusztus	0	0	0	104 977 459	104 977 459
Szeptember	0	0	0	104 977 459	104 977 459
Október	0	0	0	68 874 835	68 874 835
November	0	0	0	68 874 835	68 874 835
December	0	0	0	68 874 835	68 874 835

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	1 497 408	0	1 497 408	2,92%
2020.		1 497 408	0	0	1 497 408	-0,15%
2021.		1 497 408	0	0	1 497 408	-3,19%
2022.		1 497 408	0	0	1 497 408	-5,67%
2023.		1 497 408	0	0	1 497 408	18,07%
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 497 408	0		

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatolt kamatok (betéti)	784 106	1 554 225
Kapott kamatok (értékpapírok után)	96 877	588 099
Kapott opciós díj	1 343	0
Összesen :	882 326	2 142 324

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	317 169	1 791 033
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	3 740	0
Összesen :	320 909	1 791 033

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	105 101	138 430
Letétkezelési díj	5 981	5 981
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	112 342	145 841

Hosszú lejáratú bankbetétek

	2022.	2023.
Lekötött betét -2024.08.16	10 200 000	0
Összesen	10 200 000	0

A betét átvezetésre került a Pénzeszközök beszámoló sorba, mivel lejáratára 1 éven belül esedékesé vált.

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	418 000 000	419 287	29 870	777	449 934
BEECH FLOAT 10/01/2040	423 500 000	419 927	29 724	-307	449 344
BROOIR FLOAT 10/01/2040	417 000 000	419 854	29 312	-86	449 080
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	423 500 000	419 926	29 312	-1 153	448 085
ESPAF FLOAT 10/01/2040	212 000 000	210 054	14 673	-102	224 625
GREEN FLOAT 10/01/2040	209 000 000	210 496	14 873	163	225 532
IPANEMA Capital Plc.	212 500 000	210 406	14 708	-86	225 028
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	210 500 000	210 493	14 569	394	225 456
OPAL FLOAT 10/01/2040	211 500 000	210 032	14 639	-216	224 455
PROFI FLOAT 10/01/2040	208 500 000	210 113	14 847	-855	224 105
RECOLT FLOAT 10/01/2040	212 500 000	210 315	14 708	-1 058	223 965
SILSTA FLOAT 10/01/2040	212 000 000	210 071	14 673	791	225 535
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	213 000 000	210 203	14 742	-27	224 918
VESPU FLOAT 10/01/2040	209 000 000	210 423	14 883	507	225 813
VIGADO FLOAT 01/10/2040	212 500 000	210 100	14 708	-801	224 007
VOYCE FLOAT 10/01/2040	210 000 000	210 425	14 535	-228	224 732
WATCAP FLOAT 01/10/2040	212 500 000	210 244	14 708	-690	224 262
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	212 000 000	210 057	14 673	-635	224 095
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		4 622 426	324 157	-3 612	4 942 971
A piaci érték összesen:					4 942 971
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					4 944 098

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.	Waterford 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	117 060	68 875
Lekötött betét -2024.08.16	0	10 200 000
Összesen :	117 060	10 268 875

Aktív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
Betéti számla járó kamata	549 477	717 315
Összesen :	549 477	717 315

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.08.06
Fordulónapi árfolyam: 1 485 302 eFt

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-814 078	1 485 302
Összesen :	-814 078	1 485 302

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	14 974 080	14 974 080
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	14 974 080	14 974 080
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-648 606	1 805 847
Előző évek(ek) eredménye	-57 462	391 613
Üzleti év eredménye	449 075	205 450
Tőkenövekmény összesen (II) :	-256 993	2 402 910
Saját tőke összesen (I+II):	14 717 087	17 376 990

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	33 097	34 608
IV.negyedévi letétkezelési díj	1 496	1 495
IV.negyedévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Összesen :	35 793	37 473

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-836 754	8 009 491
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-431 908	-1 936 874
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	648 606	-1 805 847
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	10 200 000
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	74 251	-87 477
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	165 472	320 545
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-244	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-488 196	-167 838
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	9 343	1 680
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-814 078	1 485 302
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	880 983	2 142 324
19. Kapott hozamok +	880 983	2 142 324
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)	44 229	10 151 815
Pénzeszközök nyitó értéke	72 831	117 060
Pénzeszközök záró értéke	117 060	10 268 875

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	2 196 000	1 932 260,40	739 630 635,91
SLOVGB 3 11/15/24 SK4120008871	EUR	635 000	635 698,50	243 332 671,83
REPUBLIKA SLOVENIA 2.25 03/03/32 SI0002103602	EUR	672 000	643 910,40	246 476 022,91
CAISSE D_AMORTD.S. 11/25/24 FR0012159812	EUR	10 000	9 817,00	3 757 751,26
Összesen 2023.12.31:			3 221 686,30	1 233 197 081,91

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.

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

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019. február 13. - 2024. augusztus 16.

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 gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.02.08. napjával, 1112-445 lajstromszámon, 1 497 408 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

az Elérhető hozam mértéke:

A futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalat részvényéből áll. 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 változó kamatozású bankbetétek, vállalati kötvények, valamint 30 nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár 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: 16,18%. 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 befektetésekére 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 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 Kovácsné Dibusz Katalin
a KBC Asset Management NV nevében és
képviselésében a KBC N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva