



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

### Vélemény

Elvégeztük a K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. május 24-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak („megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. január 1-jétől 2024. május 24-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2024. május 24-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### Egyéb információk

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K21 - 2024.05.24.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

#### *A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálati 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.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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.

Budapest, 2024. május 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

## K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfvt.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2024.01.01.-2024.05.24.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2019.04.03.- 2024.05.24.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV <i>nevében</i> és képviselőjében ( <i>székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium</i> ) KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Nagy Zsuzsanna (regisztrációs száma: 005421)

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.05.24		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	12 671	0,40%	3 445 620	100,00%	+99,60%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	2 416 305	76,05%	0	0,00%	-76,05%
származtatott ügyletek	748 324	23,55%	0	0,00%	-23,55%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
<b>összes eszköz</b>	<b>3 177 300</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 445 620</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>10 647</i>		<i>0</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>3 166 653</b>		<b>3 445 620</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén**

229 708 db

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén**

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

15 000 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2024.05.24.

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.05.24		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 416 305	76,05%	0	0,00%	-76,05%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	12 671	0,40%	3 445 620	100,00%	+99,60%
származtatott ügyletek	748 324	23,55%	0	0,00%	-23,55%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
<b>összes eszköz</b>	<b>3 177 300</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 445 620</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

Az Alap 2024.05.24-én. lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.05.24	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	288 796	1 391 961	+1 103 165
pénzügyi műveletek ráfordításai	252 345	217 855	-34 490
egyéb bevétel	0	21 199	+21 199
kezelési költségek	36 194	14 617	-21 577
a letétkezelő díjai	917	370	-547
egyéb díjak és adók	1 430	1 462	+32
nettó jövedelem	-2 090	1 178 855	+1 180 945
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknoelkedése, illetve értékcsökkenése	0	0	-
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.05.24	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 166 653</b>	<b>3 445 620</b>	<b>+278 967</b>
<b>I. Induló tőke</b>	2 297 080	2 297 080	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 297 080	2 297 080	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	869 573	1 148 540	<b>+278 967</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	899 888	0	-899 888
3. Előző évek eredménye	-28 225	-30 315	-2 090
4. Üzleti év eredménye	-2 090	1 178 855	+1 180 945

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2022.	2 288 200 569	9 961,344703	2022.12.30.
2023.	3 152 713 334	13 724,873901	2023.12.29.
2024.	3 445 620 000	15 000	2024.05.24.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban a EURO STOXX Banks Index teljesítményén alapuló opció szerepelt, amely 2024. május 13-án lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

**VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

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. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: „Fióktelep”).

Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek, akik a megszűnési jelentést kézzel ellátják - az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazottként a megszűnési jelentés aláírása során eljáró képviselők a Fióktelep részéről.

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Fióktelep vezetését 2021. május 1. napjától Oraveczné Németh Ildikó látja el, aki Zobor Zsuzsannától vette át a tisztséget.

Az Alap 2024. május 24-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

#### IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2023-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	41 808 746 EUR
változó jövedelem összesen	5 050 680 EUR
kedvezményezettek száma	375 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

**Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2023-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	2 459 295 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	666 486 EUR

#### X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és

<sup>1</sup> Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

<sup>2</sup> Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

<sup>3</sup> A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

### XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

### XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2024. május 24-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

			2024.	
			Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>				
Alapkezelői díj miatt			0	0,00
Letétkezelői díj miatt			0	0,00
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>				
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>				
Kötelezettségek összesen:			0	0,00
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>			3 445 620	100,00
. K&H Bankszámla			3 445 620	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>				
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>			0	0,00
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			0	0,00
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>			0	0,00
Devizanem Névérték			0	0,00
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>				
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>				
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
ESPACE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfo	HUF	0	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	0	0,00
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				
. Aktív elhatárolás - járó kamat			0	0,00
. Befektetési alapok különadója			0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>				
. Opció értékelési különbözete			0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>			3 445 620	100,00



**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbtv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 445 620 000 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	3 445 620 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	15 000,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2024. június 4.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-05.24.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 428 976</b>	<b>3 445 620</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 416 305	0
1. Értékpapírok	2 264 741	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	151 564	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	158 460	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-6 896	0
III. Pénzeszközök	12 671	3 445 620
1. Pénzeszközök	12 671	3 445 620
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>748 324</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-05.24.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 166 653</b>	<b>3 445 620</b>
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)	869 573	1 148 540
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	899 888	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-28 225	-30 315
4. Üzleti év eredménye	-2 090	1 178 855
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>10 647</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

**XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-05.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 796	1 391 961
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	252 345	217 855
III. Egyéb bevételek	0	21 199
IV. Működési költségek	38 541	16 450
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-2 090</b>	<b>1 178 855</b>

Budapest, 2024. május 31.

Bak Tibor

Béres Orsolya

---

 KBC Asset Management N.V. Magyarországi  
 Fióktelepe

\* \* \*

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.



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

### Vélemény

Elvégeztük a K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. május 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. május 24-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.445.620 E Ft, az üzleti év eredménye 1.178.855 E Ft nyereség – , és a 2024. január 1-jétől 2024. május 24-ig terjedő időszakra 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 2024. május 24-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2024. január 1-jétől 2024. május 24-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2024. május 24-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („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

K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K12 – 2024.05.24.

közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban 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 beszámolóban 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékokon alapulnak.
- 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.

Budapest, 2024. május 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

# K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2024.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.05.24.

Budapest, 2024. május 31.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Béres Orsolya s.k.

## K&amp;H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-05.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 796	1 391 961
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	252 345	217 855
III. Egyéb bevételek	0	21 199
IV. Működési költségek	38 541	16 450
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-2 090</b>	<b>1 178 855</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 428 976</b>	<b>3 445 620</b>
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	2 416 305	0
1. Értékpapírok	2 264 741	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	151 564	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	158 460	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-6 896	0
III. Pénzeszközök	12 671	3 445 620
1. Pénzeszközök	12 671	3 445 620
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>748 324</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 166 653</b>	<b>3 445 620</b>
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)	869 573	1 148 540
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	899 888	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-28 225	-30 315
4. Üzleti év eredménye	-2 090	1 178 855
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatók kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>10 647</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

Budapest, 2024. május 31.

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

## K&amp;H European banks index airbag jumper 2

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-05.24.
I. Financial income	288 796	1 391 961
II. Financial expenses	252 345	217 855
III. Other income	0	21 199
IV. Administrative/operating expenses	38 541	16 450
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>-2 090</b>	<b>1 178 855</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>2 428 976</b>	<b>3 445 620</b>
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	2 416 305	0
1. Securities at cost	2 264 741	0
2. Revaluation of securities	151 564	0
2.1. Revaluation difference from interest	158 460	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	-6 896	0
III. Cash	12 671	3 445 620
1. Cash at cost	12 671	3 445 620
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>748 324</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>3 166 653</b>	<b>3 445 620</b>
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	869 573	1 148 540
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	899 888	0
3. Retained earnings	-28 225	-30 315
4. Net income of current year	-2 090	1 178 855
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>10 647</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>3 445 620</b>

Budapest, 31st May, 2024

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Béres Orsolya s.k.



## 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 zárult.

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 képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
Béres Orsolya	Szenior termékmenedzser	3526 Miskolc, Katowicze u.49

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 volt, 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelekmnb.hu](http://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 2024.május 27.

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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

## 4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

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

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.05.24.
Saját tőke (Forint):	3 166 652 514	3 445 620 000
Egy jegyre jutó NEÉ:	13 785,56	15 000,00
Darabszám:	229 708	229 708

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2023.		2024.	
		Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>10 647</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt		9 049	84,99	0	0,00
Letétkezelői díj miatt		229	2,15	0	0,00
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		1 369	12,86	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>10 647</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>12 671</b>	<b>0,40</b>	<b>3 445 620</b>	<b>100,00</b>
K&H Bankszámla		12 671	0,40	3 445 620	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem Névérték</b>	<b>2 416 305</b>	<b>76,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>2 416 305</b>	<b>76,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>2 416 305</b>	<b>76,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	219 585	6,91	0
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	219 609	6,91	0
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	219 178	6,90	0
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	219 017	6,89	0
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	110 193	3,47	0
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 528	3,45	0
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	110 131	3,47	0
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 248	3,44	0
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	110 370	3,47	0
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	110 172	3,47	0
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 610	3,45	0
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 577	3,45	0
Vermillion Protective Bond Portfólió	HUF	0	110 347	3,47	0
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 665	3,45	0
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	110 159	3,47	0
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	110 226	3,47	0
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	109 757	3,45	0
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	109 933	3,46	0

## K&amp;H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2023.		2024.		eFt
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
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	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
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	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
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	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>748 324</b>	<b>23,55</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
. Opció értékelési különbözete	748 324	23,55	0	0,00	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3 177 300</b>	<b>100,00</b>	<b>3 445 620</b>	<b>100,00</b>	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2 297 080 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

1 148 540 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.05.24-i bázisnappal 2024.05.27-én 2024.05.24-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 445 620	3 445 620
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 445 620</b>	<b>3 445 620</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 445 620</b>	<b>3 445 620</b>

Forgalomban lévő jegyek (db)	229 708
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	15 000,00

Forgalomban lévő jegyek (db)	229 708	229 708
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 445 620</b>	<b>3 445 620</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.04.03-a és 2024.05.24.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2024. május 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.148.540 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyévi 1.178.855 eFt nyeresége és a korábbi évek 30.315 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 1.148.540 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 50% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a kifizetést a Letétkezelő 2024. június 04-én kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	19 807 915	19 807 915
Február	0	0	0	19 807 915	19 807 915
Március	0	0	0	19 807 915	19 807 915
Április	0	0	0	10 632 125	10 632 125
Május *	0	0	0	3 445 620 000	3 445 620 000

\* A 2024. május 24-i megszűnési napon

## 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	229 708	0	229 708	1,52%
2020.		229 708	0	0	229 708	-11,55%
2021.		229 708	0	0	229 708	21,86%
2022.		229 708	0	0	229 708	-4,69%
2023.		229 708	0	0	229 708	32,17%
2024.		229 708	0	0	229 708	8,81%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>229 708</b>	<b>0</b>		

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

## 7. Eredménykimutatás és Mérlegkétekek bemutatása (eFt-ban) :

## Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	288 761	242 078
Kapott opciós díj	0	1 148 540
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	35	1 343
<b>Összesen :</b>	<b>288 796</b>	<b>1 391 961</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2023.	2024.
Fizetett opciós díj	252 345	214 224
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	0	3 631
<b>Összesen :</b>	<b>252 345</b>	<b>217 855</b>

## Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
KNC AM NV NEÉ kiegészítés	0	21 199
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>21 199</b>

## Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	36 194	14 617
Letétkezelési díj	917	370
Könyvvizsgálati díj	1 300	1 403
Könyvelési díj	130	60
<b>Összesen :</b>	<b>38 541</b>	<b>16 450</b>

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

<b>Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31</b>					<b>ezer Ft</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Névér- ték</b>	<b>Beszerzési érték</b>	<b>Kamat</b>	<b>Piaci Árfolyam- különbözlet</b>	<b>Piaci érték</b>
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
ESPAF 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
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>2 264 741</b>	<b>158 460</b>	<b>-6 896</b>	<b>2 416 305</b>
<b>A piaci érték összesen:</b>					<b>0</b>

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.	Vespucchi 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

Az értékpapírok értékesítésre kerültek.

Pénzeszközök:

	<b>2023.</b>	<b>2024.</b>
Elszámolási betétszámla	12 671	3 445 620
<b>Összesen :</b>	<b>12 671</b>	<b>3 445 620</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

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

Lejárata: 2024.05.13 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.  
Az opció lehívásával az alap 2024.05.14.-én további 63.782 eFt díjat fizetett.

	2023.	2024.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	748 324	0
<b>Összesen :</b>	<b>748 324</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 297 080	2 297 080
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>2 297 080</b>	<b>2 297 080</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	899 888	0
Előző évek(ek) eredménye	-28 225	-30 315
Üzleti év eredménye	-2 090	1 178 855
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>869 573</b>	<b>1 148 540</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>3 166 653</b>	<b>3 445 620</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
IV.negyedévi alapkezelési díj	9 049	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	229	0
II.félévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 299	0
<b>Összesen :</b>	<b>10 647</b>	<b>0</b>

**8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben**

	2023.	2024.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-290 602</b>	<b>3 190 871</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-290 851	936 777
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-899 888	0
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 ±	80	2 264 741
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	151 564	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	169	-10 647
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	748 324	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>288 761</b>	<b>242 078</b>
19. Kapott hozamok +	288 761	242 078
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>-1 841</b>	<b>3 432 949</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>14 512</b>	<b>12 671</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>12 671</b>	<b>3 445 620</b>

## 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
<b>Összesen 2023.12.31:</b>			<b>2 005 473,80</b>	<b>767 655 261,16</b>

Az alap megszűnés napján nem rendelkezett collateral értékpapírokkal.

\* 2023.12.29-i MNB árfolyamon (utolsó jegyzés)

Budapest, 2024. május 31.

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Béres Orsolya s.k.  
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2024. év

### K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap tárgyidőszak: 2024.01.01. – 2024.05.24.

#### 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:	2019.04.03. – 2024.05.24.

#### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

##### a) üzleti környezet

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kellett fordítania.

##### b) célja és stratégiája

A K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019. április 3. napjával, 1112-446 lajstromszámon, 229 708 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a EURO STOXX Banks Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen 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 4,5% 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 Lejárati 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 4,5% 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 Elérhető hozam alapjául a EURO STOXX Banks Index szolgál, amely Index Európában európai bankok részvényindexe. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei



bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végző Lejárat napon jár le. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenysége 2020. július 1. napjától átadásra került a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe számára, majd 2021. november 1-től az Alap kezelését a KBC Asset Management NV végzi.

**d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2024. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 9,29 %. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2023.12.31. – 2024.05.24. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. május 31.

---

Bak Tibor  
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe  
elektronikusan aláírva

---

Béres Orsolya

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe  
elektronikusan aláírva

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

### nyilatkozatot

teszi:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által, a legjobb tudása szerint elkészített Alapra vonatkozó 2023. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2024.május 31.

KBC Asset Management NV

**Bak Tibor**  
Termékfejlesztés vezető

**Béres Orsolya**  
Szenior Termékmenedzser

Jelen dokumentum sajátkezü, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezü, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.