



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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. augusztus 16-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. augusztus 16-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. augusztus 16-án 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.

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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 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.
- 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. augusztus 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

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

Tárgyidőszak:	2024.01.01.-2024.08.16.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2019.02.13.- 2024.08.16.
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 képviselésében (székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) 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.) Pátia Finance Magyarországi Fióktelepe (korábbi néven: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe - 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.08.16		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	10 268 875	58,97%	18 705 621	100,00%	+41,03%
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	4 942 971	28,38%	0	0,00%	-28,38%
származtatott ügyletek	1 485 302	8,53%	0	0,00%	-8,53%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	717 315	4,12%	0	0,00%	-4,12%
összes eszköz	17 414 463	100,00%	18 705 621	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>37 473</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	17 376 990		18 705 621		

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

1 497 408 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.

12 492 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2024.08.16.

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

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.08.16		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	4 942 971	28,38%	0	0,00%	-28,38%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	10 268 875	58,97%	18 705 621	100,00%	+41,03%
származtatott ügyletek	1 485 302	8,53%	0	0,00%	-8,53%
egyéb eszközök	717 315	4,12%	0	0,00%	-4,12%
összes eszköz	17 414 463	100,00%	18 705 621	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2024.08.16-án. lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban pénzeszköz szerepelt.

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

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.08.16	változás
	eFt	eFt	0
befektetéséből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	2 142 324	4 994 143	+2 851 819
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	1 791 033	1 793 217	+2 184
egyéb bevétel	0	26 689	+26 689
kezelési költségek	138 430	87 850	-50 580
a letétkezelő díjai	5 981	3 796	-2 185
egyéb díjak és adók	1 430	1 492	+62
nettó jövedelem	205 450	3 134 477	+2 929 027
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 értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-22 158	0	+22 158
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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.08.16	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	17 376 990	18 705 621	+1 328 631
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)	2 402 910	3 731 541	+1 328 631
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbség tartaléka	1 805 847	0	-1 805 847
3. Előző évek eredménye	391 613	597 064	+205 451
4. Üzleti év eredménye	205 450	3 134 477	+2 929 027

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.	14 918 202 009	9 962,683523	2022.12.30.
2023.	17 332 115 839	11 574,745052	2023.12.29.
2024.	18 705 620 736	12 492	2024.08.16.

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 30 elemű, nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalatok részvényeiből álló kosár szerepelt, amely 2024. augusztus 5-én 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 kézjegyükkel 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 2024. július 1. napjától Ács Tamás látja el, aki Oraveczné Németh Ildikótól vette át a tisztséget.

Az Alap 2024. augusztus 16-n 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"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és 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. augusztus 16-ai állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

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

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

			2024.	
			Összeg	eFt
I. KÖTELEZETTSÉGEK				%
I/1. Hitelállomány:	Futamidó:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			0	0,00
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
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			18 705 621	100,00
. K&H Bankszámla			18 705 621	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidó			0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00
. K&H Lekötés 2024.08.16			0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték			0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
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
ESPAC 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
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
. Opció értékelési különbözete			0	0,00
Eszközök összesen:			18 705 621	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	18 705 620 736 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	18 705 620 736 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	12 492,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2024. augusztus 29.
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.	01.01-08.16.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	15 211 846	18 705 621
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	4 942 971	0
1. Értékpapírok	4 622 426	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	320 545	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	324 157	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-3 612	0
III. Pénzeszközök	10 268 875	18 705 621
1. Pénzeszközök	10 268 875	18 705 621
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	717315	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	717315	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 485 302	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	17 414 463	18 705 621

MÉRLEG: FORRÁSOK	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-08.16.
E. Saját tőke	17 376 990	18 705 621
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)	2 402 910	3 731 541
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 805 847	0
3. Előző évek(ek) eredménye	391 613	597 064
4. Üzleti év eredménye	205 450	3 134 477
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	37 473	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	17 414 463	18 705 621

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-08.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 142 324	4 994 143
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 791 033	1 793 217
III. Egyéb bevételek	0	26 689
IV. Működési költségek	145 841	93 138
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	205 450	3 134 477

Budapest, 2024. augusztus 27.

Bak Tibor**Kovácsné Dibusz Katalin**

 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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. augusztus 16-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. augusztus 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 18.705.621 E Ft, az üzleti év eredménye 3.134.477 E Ft nyereség –, és a 2024. január 1-jétől 2024. augusztus 16-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. augusztus 16-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2024. január 1-jétől 2024. augusztus 16-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 könyvvizsgálataért 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. augusztus 16-án 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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap - K12 – 2024.08.16.

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. augusztus 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

2024.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.08.16.

Budapest, 2024. augusztus 27.

.....

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)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-08.16
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 142 324	4 994 143
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 791 033	1 793 217
III. Egyéb bevételek	0	26 689
IV. Működési költségek	145 841	93 138
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	205 450	3 134 477

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	15 211 846	18 705 621
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	4 942 971	0
1. Értékpapírok	4 622 426	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	320 545	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	324 157	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-3 612	0
III. Pénzeszközök	10 268 875	18 705 621
1. Pénzeszközök	10 268 875	18 705 621
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	717 315	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	717 315	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 485 302	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	17 414 463	18 705 621

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	17 376 990	18 705 621
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)	2 402 910	3 731 541
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 805 847	0
3. Előző évek(ek) eredménye	391 613	597 064
4. Üzleti év eredménye	205 450	3 134 477
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatók kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	37 473	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	17 414 463	18 705 621

Budapest, 2024. augusztus 27.

.....

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)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-08.16
I. Financial income	2 142 324	4 994 143
II. Financial expenses	1 791 033	1 793 217
III. Other income	0	26 689
IV. Administrative/operating expenses	145 841	93 138
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	205 450	3 134 477

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	15 211 846	18 705 621
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	4 942 971	0
1. Securities at cost	4 622 426	0
2. Revaluation of securities	320 545	0
2.1. Revaluation difference from interest	324 157	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-3 612	0
III. Cash	10 268 875	18 705 621
1. Cash at cost	10 268 875	18 705 621
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	717 315	0
1. Accrued income and deferred expenses	717 315	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	1 485 302	0
TOTAL ASSETS:	17 414 463	18 705 621

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	17 376 990	18 705 621
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	2 402 910	3 731 541
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	1 805 847	0
3. Retained earnings	391 613	597 064
4. Net income of current year	205 450	3 134 477
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	37 473	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	17 414 463	18 705 621

Budapest, 27th August, 2024

.....
Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

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 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 képviselésében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

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

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyont. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elvárt célnak a hozamok terén.

Az Alap célja volt, 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 tett!

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 2024. augusztus 21.

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: 1112-445
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.08.16.
Saját tőke (Forint):	17 376 990 896	18 705 620 736
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 604,71	12 492,00
Darabszám:	1 497 408	1 497 408

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt	
			2023.	2024.
			Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			37 473	100,00
Alapkezelői díj miatt			34 608	92,35
Letétkezelői díj miatt			1 495	3,99
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			1 370	3,66
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			37 473	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			68 875	0,40
. K&H Bankszámla			68 875	0,40
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő		10 200 000	58,57
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			10 200 000	58,57
. K&H Lekötés 2024.08.16			10 200 000	58,57
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték		4 942 971	28,37
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4 942 971	28,37
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			4 942 971	28,37
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	449 934	2,57
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	449 344	2,57
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	449 080	2,57
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	448 085	2,57
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	0	224 625	1,29
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	225 532	1,30
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	225 028	1,29
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	225 456	1,29
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	224 455	1,29
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	224 105	1,29
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	223 965	1,29
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	225 535	1,30
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	0	224 918	1,29
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	225 813	1,30
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	224 007	1,29
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	224 732	1,29
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	224 262	1,29
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	224 095	1,29

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2023.		2024.	
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):	717 315	4,12	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	717 315	4,12	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 485 302	8,54	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	1 485 302	8,54	0	0,00
Eszközök összesen:	17 414 463	100,00	18 705 621	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

14 974 080 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

3 731 541 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.08.16-i bázissal 2024.08.21-én 2024.08.16-ra 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	18 705 621	18 705 621
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	18 705 621	18 705 621
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	18 705 621	18 705 621
Forgalomban lévő jegyek (db)	1 497 408	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	12 492,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	1 497 408	1 497 408
Nettó eszközérték / Saját tőke	18 705 621	18 705 621

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.02.08-a és 2024.08.16.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2024. augusztus 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 3.806.748 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyevi 3.134.477 eFt nyeresége és a korábbi évek 597.064 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 3.731.541 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 24,92% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2024. augusztus 29-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	80 247 013	80 247 013
Február	0	0	0	80 247 013	80 247 013
Március	0	0	0	80 247 013	80 247 013
Április	0	0	0	46 019 923	46 019 923
Május	0	0	0	43 891 198	43 891 198
Június	0	0	0	43 891 198	43 891 198
Július	0	0	0	53 804 256	53 804 256
Augusztus*	0	0	0	18 705 620 736	18 705 620 736

* A 2024. augusztus 16-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.			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%
2024.		1 497 408	0	0	1 497 408	7,65%
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 Mérlegkételemek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott és elhatolt kamatok (betéti)	1 554 225	602 725
Kapott kamatok (értékpapírok után)	588 099	583 690
Kapott opciós díj	0	3 806 748
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	0	980
Összesen :	2 142 324	4 994 143

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2023.	2024.
Fizetett opciós díj	1 791 033	1 782 273
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	0	10 944
Összesen :	1 791 033	1 793 217

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
KBC AM NV NEÉ kiegészítés	0	26 689
Összesen :	0	26 689

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	138 430	87 850
Letétkezelési díj	5 981	3 796
Könyvvizsgálati díj	1 300	1 402
Könyvelési díj	130	90
Összesen :	145 841	93 138

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névér- ték	Beszzerési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbözöt	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
ESPAC 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:					0

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

Az értékpapírok kibocsátói:

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

Az értékpapírok 2024. 08.05-én értékesítésre kerültek.

Pénzeszközök:

	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla	68 875	18 705 621
Lekötött betét -2024.08.16	10 200 000	0
Összesen :	10 268 875	18 705 621

Aktív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
Betéti számla járó kamata	717 315	0
Összesen :	717 315	0

Származékos ügyletek bemutatása:

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

Lejárata: 2024.08.06 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

	2023.	2024.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 485 302	0
Összesen :	1 485 302	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
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 értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	1 805 847	0
Előző évek(ek) eredménye	391 613	597 064
Üzleti év eredménye	205 450	3 134 477
Tőkenövekmény összesen (II) :	2 402 910	3 731 541
Saját tőke összesen (I+II):	17 376 990	18 705 621

Passzív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
IV.negyedévi alapkezelési díj	34 608	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	1 495	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 300	0
Összesen :	37 473	0

8. Cash flow alakulása 2023-2024. évben

	2023.	2024.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	8 009 491	7 250 331
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-1 936 874	1 948 062
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 805 847	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	10 200 000	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-87 477	4 622 426
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	320 545	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-167 838	717 315
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 680	-37 472
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	1 485 302	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 142 324	1 186 415
19. Kapott hozamok +	2 142 324	1 186 415
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)	10 151 815	8 436 746
Pénzeszközök nyitó értéke	117 060	10 268 875
Pénzeszközök záró értéke	10 268 875	18 705 621

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 megszűnése napján nem rendelkezett collateral értékpapírokkal.

* 2023.12.29-i MNB árfolyamon (utolsó jegyzés)

Budapest, 2024. augusztus 27.

.....
Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2024. év**K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap**

tárgyidőszak: 2024.01.01. – 2024.08.16.

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:	2019.02.13. – 2024.08.16.

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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019. február 8. napjával, 1112-445 lajstromszámon, 1 497 408 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes, nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalatok részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) teljesítményéből, hogy közben a befektetett tőke védeleme is biztosítva legyen.

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes Kosár növekményének 50%-át, de hozamként a névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalat részvényéből áll. 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. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és 30 db nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalat részvényéből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása volt. 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: 7,92 %. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2023.12.31. – 2024.08.16. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. augusztus 27.

Bak Tibor

Kovácsné Dibusz Katalin
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 tőkevédett gyógyszeripari 5 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 2024. 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 tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2024. augusztus 27.

KBC Asset Management NV

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezető

Kovácsné Dibusz Katalin
Pénzügyi vezető

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.