



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 nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. november 8-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. november 8-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. november 8-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.

K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap - K21 - 2024.11.08.

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. november 14.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

## K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 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.-2024.11.08.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2019.05.22.- 2024.11.08.
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 ( <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.) Pátria 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. Vagyongkimutatás

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:

	2023.12.31		2024.11.08		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	1 911 585	68,49%	3 080 281	100,00%	+31,51%
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	916 948	32,85%	0	0,00%	-32,85%
származtatott ügyletek	-171 184	-6,13%	0	0,00%	+6,13%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	133 618	4,79%	0	0,00%	-4,79%
<b>összes eszköz</b>	<b>2 790 967</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 080 281</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>10 038</i>		<i>0</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>2 780 929</b>		<b>3 080 281</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**

279 492 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.

11 021 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2024.11.08.

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

K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.11.08		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	916 948	32,85%	0	0,00%	-32,85%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	1 911 585	68,49%	3 080 281	100,00%	+31,51%
származtatott ügyletek	-171 184	-6,13%	0	0,00%	+6,13%
egyéb eszközök	133 618	4,79%	0	0,00%	-4,79%
<b>összes eszköz</b>	<b>2 790 967</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 080 281</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

Az Alap 2024.11.08-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 nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.11.08	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	400 645	565 372	+164 727
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	321 709	362 690	+40 981
egyéb bevétel	0	1 686	+1 686
kezelési költségek	32 160	29 041	-3 119
a letétkezelő díjai	1 116	966	-150
egyéb díjak és adók	1 430	1 523	+93
nettó jövedelem	44 230	172 838	+128 608
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	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 tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.11.08	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 780 929</b>	<b>3 080 281</b>	<b>+299 352</b>
<b>I. Induló tőke</b>	2 794 920	2 794 920	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	-13 991	285 361	<b>+299 352</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-126 515	0	+126 515
3. Előző évek eredménye	68 294	112 523	+44 229
4. Üzleti év eredménye	44 230	172 838	+128 608

**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
<b>2022.</b>	2 334 762 787	8 353,594332	2022.12.30.
<b>2023.</b>	2 797 339 571	10 008,657031	2023.12.29.
<b>2024.</b>	3 080 281 332	11 021	2024.11.08.

**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 vállalati részvényekből álló kosár szerepelt, amely 2024. november 6-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 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. november 8-án 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-tesztnek 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 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. november 8-ai állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

<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 tesztnek alávetni.



			2024.			
I. KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg	%		
I/1. Hitelállomány:		Futamidő:	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		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			3 080 281	100,00		
	K&H Bankszámla		3 080 281	100,00		
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			Futamidő	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 2024.11.08		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		
	Befektetési alapok különadója		0	0,00		
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00		
	Opció értékelési különbözete		0	0,00		
Eszközők összesen:			3 080 281	100,00		

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 080 281 332 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	3 080 281 332 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11 021,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2024. november 19.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

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

	2023	2024
	01.01-12.31.	01.01-11.08.
<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK</b>		
<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>2 828 533</b>	<b>3 080 281</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	916 948	0
1. Értékpapírok	872 279	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	44 669	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	45 833	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 164	0
III. Pénzeszközök	1 911 585	3 080 281
1. Pénzeszközök	1 911 585	3 080 281
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>133 618</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	133 618	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-171 184</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>
	<b>2023</b>	<b>2024</b>
	<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-11.08.</b>
<b>MÉRLEG: FORRÁSOK</b>		
<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 780 929</b>	<b>3 080 281</b>
I. Induló tőke	2 794 920	2 794 920
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-13 991	285 361
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-126 515	0
3. Előző évek(ek) eredménye	68 294	112 523
4. Üzleti év eredménye	44 230	172 838
<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>10 038</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>

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

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-11.08.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	400 645	565 372
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	321 709	362 690
III. Egyéb bevételek	0	1 686
IV. Működési költségek	34 706	31 530
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>44 230</b>	<b>172 838</b>

Budapest, 2024. november 14.

**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 tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. november 8-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. november 8-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.080.281 E Ft, az üzleti év eredménye 172.838 E Ft nyereség – , és a 2024. január 1-jétől 2024. november 8-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. november 8-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2024. január 1-jétől 2024. november 8-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. november 8-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

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. november 14.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

# K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

2024.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.11.08.

Budapest, 2024. november 14.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Béres Orsolya s.k.



## K&amp;H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-11.08.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	400 645	565 372
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	321 709	362 690
III. Egyéb bevételek	0	1 686
IV. Működési költségek	34 706	31 530
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>44 230</b>	<b>172 838</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>2 828 533</b>	<b>3 080 281</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	916 948	0
1. Értékpapírok	872 279	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	44 669	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	45 833	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 164	0
III. Pénzeszközök	1 911 585	3 080 281
1. Pénzeszközök	1 911 585	3 080 281
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>133 618</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	133 618	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-171 184</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 780 929</b>	<b>3 080 281</b>
I. Induló tőke	2 794 920	2 794 920
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-13 991	285 361
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-126 515	0
3. Előző évek(ek) eredménye	68 294	112 523
4. Üzleti év eredménye	44 230	172 838
<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>10 038</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>

Budapest, 2024. november 14.

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

## K&amp;H Global 18 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-11.08.
I. Financial income	400 645	565 372
II. Financial expenses	321 709	362 690
III. Other income	0	1 686
IV. Administrative/operating expenses	34 706	31 530
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>44 230</b>	<b>172 838</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>2 828 533</b>	<b>3 080 281</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	916 948	0
1. Securities at cost	872 279	0
2. Revaluation of securities	44 669	0
2.1. Revaluation difference from interest	45 833	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	-1 164	0
III. Cash	1 911 585	3 080 281
1. Cash at cost	1 911 585	3 080 281
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>133 618</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	133 618	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>-171 184</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>2 780 929</b>	<b>3 080 281</b>
I. Start up capital	2 794 920	2 794 920
1. Face value of subscribed investment units	2 794 920	2 794 920
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-13 991	285 361
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-126 515	0
3. Retained earnings	68 294	112 523
4. Net income of current year	44 230	172 838
<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>10 038</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>3 080 281</b>

Budapest, 14th November, 2024

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

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.05.20. napjával, 1112-447 lajstromszámon, 279.492 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.11.08-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 képviseletében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel 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 célja, hogy az Kezelési Szabályzat Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti 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.: Korcsok 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. november 11.

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: 1112-450  
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.11.08.
Saját tőke (Forint):	2 780 928 320	3 080 281 332
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 949,94	11 021,00
Darabszám:	279 492	279 492

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2023.		2024.			
	Összeg	%	Összeg	%		
<b>I/1. Hitelállomány:</b> Futamidő:	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>10 038</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
Alapkezelői díj miatt	8 390	83,58	0	0,00		
Letétkezelői díj miatt	279	2,78	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	13,64	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>10 038</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>11 585</b>	<b>0,42</b>	<b>3 080 281</b>	<b>100,00</b>		
. K&H Bankszámla	11 585	0,42	3 080 281	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> Futamidő	<b>1 900 000</b>	<b>68,08</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>1 900 000</b>	<b>68,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
. K&H Lekötés 2024.11.08	1 900 000	68,08	0	0,00		
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> Devizanem Névérték	<b>916 948</b>	<b>32,85</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>916 948</b>	<b>32,85</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>916 948</b>	<b>32,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	82 565	2,95	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	81 420	2,92	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	82 028	2,94	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	81 144	2,91	0	0,00
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 220	1,51	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 452	1,52	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	41 665	1,49	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 685	1,53	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 289	1,52	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 282	1,51	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 521	1,52	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	41 862	1,50	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	0	41 547	1,49	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 506	1,52	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	41 473	1,49	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 649	1,53	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	41 522	1,49	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	42 118	1,51	0	0,00

## K&amp;H tőkevédett nemzetközi csapat 7 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>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<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>133 618</b>	<b>4,79</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	133 618	4,79	0	0,00	
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-171 184</b>	<b>-6,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
. Opció értékelési különbözete	-171 184	-6,14	0	0,00	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2 790 967</b>	<b>100,00</b>	<b>3 080 281</b>	<b>100,00</b>	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2 794 920 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) :

285 361 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.11.08-i bázissal 2024.11.11-én 2024.11.08-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	3 080 281	3 080 281
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 080 281</b>	<b>3 080 281</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 080 281</b>	<b>3 080 281</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>279 492</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>11 021,00</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>279 492</b>	<b>279 492</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3 080 281</b>	<b>3 080 281</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.05.20-a és 2024.11.08.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2024.november 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 299.230 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyévi 172.838 eFt nyeresége és a korábbi évek 112.523 eFt nyeresége, adták ki a futamidőre a 285.361 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 10,2099% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2024. november 19-én kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	17 892 894	17 892 894
Február	0	0	0	17 892 894	17 892 894
Március	0	0	0	17 892 894	17 892 894
Április	0	0	0	9 319 439	9 319 439
Május	0	0	0	8 669 516	8 669 516
Június	0	0	0	8 669 516	8 669 516
Július	0	0	0	14 993 148	14 993 148
Augusztus	0	0	0	14 993 148	14 993 148
Szeptember	0	0	0	14 993 148	14 993 148
Október	0	0	0	893 505 990	893 505 990
November	0	0	0	3 080 281 332	3 080 281 332

\* A 2024. november 08-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.			279 492	0	279 492	4,84%
2020.		279 492	0	0	279 492	-2,62%
2021.		279 492	0	0	279 492	-9,20%
2022.		279 492	0	0	279 492	-10,98%
2023.		279 492	0	0	279 492	20,56%
2024.		279 492	0	0	279 492	10,76%

Mindösszesen az Alap indulásától:

279 492 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)	289 513	142 376
Kapott kamatok (értékpapírok után)	111 132	123 655
Kapott opciós díj	0	299 230
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	0	111
<b>Összesen :</b>	<b>400 645</b>	<b>565 372</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2023.	2024.
Fizetett opciós díj	321 709	359 723
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	0	2 967
<b>Összesen :</b>	<b>321 709</b>	<b>362 690</b>

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Alapkezelői tőke kiegészítés	0	1 686
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>1 686</b>

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	32 160	29 041
Letétkezelési díj	1 116	966
Könyvvizsgálati díj	1 300	1 403
Könyvelési díj	130	120
<b>Összesen :</b>	<b>34 706</b>	<b>31 530</b>

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:

<b>Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2023.12.31</b>					<b>ezer Ft</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>Névérték</b>	<b>Beszerzési érték</b>	<b>Kamat</b>	<b>Piaci Árfolyamkülönbség</b>	<b>Piaci érték</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040	78 000 000	78 264	4 180	121	82 565
BEECH FLOAT 10/01/2040	78 000 000	77 363	4 134	-77	81 420
BROOIR FLOAT 10/01/2040	77 500 000	78 101	4 014	-87	82 028
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	78 000 000	77 391	4 014	-261	81 144
ESPAC FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 145	2 111	-36	42 220
GREEN FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 325	2 135	-8	42 452
IPANEMA Capital Plc.	40 000 000	39 612	2 076	-23	41 665
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 561	2 111	13	42 685
OPAL FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 241	2 111	-63	42 289
PROFI FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 312	2 137	-167	42 282
RECOLT FLOAT 10/01/2040	41 000 000	40 610	2 146	-235	42 521
SILSTA FLOAT 10/01/2040	40 000 000	39 638	2 077	147	41 862
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	40 000 000	39 493	2 077	-23	41 547
VESPU FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 295	2 136	75	42 506
VIGADO FLOAT 01/10/2040	40 000 000	39 591	2 076	-194	41 473
VOYCE FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 586	2 111	-48	42 649
WATCAP FLOAT 01/10/2040	40 000 000	39 607	2 076	-161	41 522
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 144	2 111	-137	42 118
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>872 279</b>	<b>45 833</b>	<b>-1 164</b>	<b>916 948</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.	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 eladásra kerültek.

Pénzeszközök:

	<b>2023.</b>	<b>2024.</b>
Elszámolási betétszámla	11 585	3 080 281
Lekötött betét -2024.11.08	1 900 000	0
<b>Összesen :</b>	<b>1 911 585</b>	<b>3 080 281</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	<b>2023.</b>	<b>2024.</b>
Betéti számla járó kamata	133 618	0
<b>Összesen :</b>	<b>133 618</b>	<b>0</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap)

Tényleges lejárat: 2024.11.06 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

	2023.	2024.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-171 184	0
<b>Összesen :</b>	<b>-171 184</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>2 794 920</b>	<b>2 794 920</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-126 515	0
Előző évek(ek) eredménye	68 294	112 523
Üzleti év eredménye	44 230	172 838
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-13 991</b>	<b>285 361</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>2 780 929</b>	<b>3 080 281</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
IV.negyedévi alapkezelési díj	8 390	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	279	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 299	0
<b>Összesen :</b>	<b>10 038</b>	<b>0</b>

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

	2023.	2024.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 495 819</b>	<b>902 665</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-356 415	-93 193
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	126 515	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	1 900 000	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-17 884	872 279
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	44 669	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-31 264	133 617
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 382	-10 038
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-171 184	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>400 645</b>	<b>266 031</b>
19. Kapott hozamok +	400 645	266 031
<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>1 896 464</b>	<b>1 168 696</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>15 121</b>	<b>1 911 585</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1 911 585</b>	<b>3 080 281</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 mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett .

**Budapest, 2024. november 14.**

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Béres Orsolya s.k.

**VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2024. év****K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap**

tárgyidőszak: 2024.01.01. – 2024.11.08.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019.05.22. – 2024.11.08.

**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 nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019. május 20. napjával, 1112-447 lajstromszámon, 279 492 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes nemzetközi 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 60%-át, de hozamként a névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 elemű nemzetközi vállalatok részvényeiből 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 elemű vállalat részvényekből 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 tárgyevi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2024. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 10,20%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2023.12.31. – 2024.11.08. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. november 14.

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

\_\_\_\_\_  
Béres Orsolya

## 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 nemzetközi csapat 7 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 nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2024. november 14.

KBC Asset Management NV

**Bak Tibor**  
Termékfejlesztés vezető

**Béres Orsolya**  
Szenior termékmenedzser

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.