



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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. november 22-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 22-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 22-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincsminősítve.

### *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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap - K21 - 2024.11.22.

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 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

## K&H telekommunikáció rugalmas 3 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.

Tárgydőszak:	2024.01.01.-2024.11.22.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2019.12.18.- 2024.11.22.
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.); Juhász Attila Sándor (regisztrációs száma: 006065)

## I. Vagyongkimutatás

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

K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.11.22		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	5 477	0,39%	1 658 200	100,00%	+99,61%
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	1 721 640	121,48%	0	0,00%	-121,48%
származtatott ügyletek	-309 932	-21,87%	0	0,00%	+21,87%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök		0,00%	0	0,00%	-
<b>összes eszköz</b>	<b>1 417 185</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 658 200</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>4 950</i>		<i>0</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>1 412 235</b>		<b>1 658 200</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**

165 820 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.

10 000 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2024.11.22.

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

K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap					
	2023.12.31		2024.11.22		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	1 721 640	121,48%	0	0,00%	-121,48%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	5 477	0,39%	1 658 200	100,00%	+99,61%
származtatott ügyletek	-309 932	-21,87%	0	0,00%	+21,87%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
<b>összes eszköz</b>	<b>1 417 185</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 658 200</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

Az Alap 2024.11.22-én 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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.11.22	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	208 460	235 956	+27 496
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	193 195	223 358	+30 163
egyéb bevétel	0	26 144	+26 144
kezelési költségek	13 659	12 346	-1 313
a letétkezelő díjai	664	599	-65
egyéb díjak és adók	1 429	1 523	+94
nettó jövedelem	-487	24 274	+24 761
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	-221 691	0	+221 691
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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap			
	2023.12.31	2024.11.22	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 412 235</b>	<b>1 658 200</b>	<b>+245 965</b>
<b>I. Induló tőke</b>	1 658 200	1 658 200	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 658 200	1 658 200	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	-245 965	0	<b>+245 965</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-221 691	0	+221 691
3. Előző évek eredménye	-23 787	-24 274	-487
4. Üzleti év eredménye	-487	24 274	+24 761

**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>	1 198 758 450	7 229,275419	2022.12.30.
<b>2023.</b>	1 427 012 281	8 605,791105	2023.12.29.
<b>2024.</b>	1 658 200 000	10 000	2024.11.22.

**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 Stoxx Europe 600 Telecommunications Index (SXKP) szerepelt, amely 2024. november 13-án lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

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

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-283/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap

kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: „Fióktelep”). Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek, akik a megszűnési jelentést 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 22-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

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

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

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

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

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

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

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

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

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

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

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

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

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és 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 22-ei 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 tesztek 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):			1 658 200	100,00
. K&H Bankszámla			1 658 200	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
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	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF		0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfo	HUF		0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF		0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF		0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF		0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF		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
Eszközök összesen:			1 658 200	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 658 200 000 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 658 200 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 000,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2024. december 3.
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.	01.01-11.22..
<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>1 727 117</b>	<b>1 658 200</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	1 721 640	0
1. Értékpapírok	1 633 399	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	88 241	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	88 975	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-734	0
III. Pénzeszközök	5 477	1 658 200
1. Pénzeszközök	5 477	1 658 200
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-309 932</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK</b>	<b>2023</b> <b>01.01-12.31.</b>	<b>2024</b> <b>01.01-11.22..</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 412 235</b>	<b>1 658 200</b>
I. Induló tőke	1 658 200	1 658 200
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 658 200	1 658 200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-245 965	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbség tartaléka	-221 691	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-23 787	-24 274
4. Üzleti év eredménye	-487	24 274
<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>4 950</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

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

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2023</b> <b>01.01-12.31.</b>	<b>2024</b> <b>01.01-11.22..</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	208 460	235 956
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	193 195	223 358
III. Egyéb bevételek	0	26 144
IV. Működési költségek	15 752	14 468
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-487</b>	<b>24 274</b>

Budapest, 2024. november 28.

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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2024. január 1-jétől 2024. november 22-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. november 22-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.658.200 E Ft, az üzleti év eredménye 24.274 E Ft nyereség –, és a 2024. január 1-jétől 2024. november 22-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 22-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2024. január 1-jétől 2024. november 22-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 22-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

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

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő

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 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

# K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

2024.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2024.01.01 - 2024.11.22.

Budapest, 2024. november 28.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Béres Orsolya s.k.



## K&amp;H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-11.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	208 460	235 956
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	193 195	223 358
III. Egyéb bevételek	0	26 144
IV. Működési költségek	15 752	14 468
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-487</b>	<b>24 274</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>1 727 117</b>	<b>1 658 200</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	1 721 640	0
1. Értékpapírok	1 633 399	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	88 241	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	88 975	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-734	0
III. Pénzeszközök	5 477	1 658 200
1. Pénzeszközök	5 477	1 658 200
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-309 932</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 412 235</b>	<b>1 658 200</b>
I. Induló tőke	1 658 200	1 658 200
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 658 200	1 658 200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-245 965	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-221 691	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-23 787	-24 274
4. Üzleti év eredménye	-487	24 274
<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>4 950</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

Budapest, 2024. november 28.

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

## K&amp;H index airbag jumper Telecom 3 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2023.	2024.
	01.01-12.31.	01.01-11.22.
I. Financial income	208 460	235 956
II. Financial expenses	193 195	223 358
III. Other income	0	26 144
IV. Administrative/operating expenses	15 752	14 468
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>-487</b>	<b>24 274</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>1 727 117</b>	<b>1 658 200</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	1 721 640	0
1. Securities at cost	1 633 399	0
2. Revaluation of securities	88 241	0
2.1. Revaluation difference from interest	88 975	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	-734	0
III. Cash	5 477	1 658 200
1. Cash at cost	5 477	1 658 200
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>-309 932</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>1 412 235</b>	<b>1 658 200</b>
I. Start up capital	1 658 200	1 658 200
1. Face value of subscribed investment units	1 658 200	1 658 200
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-245 965	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-221 691	0
3. Retained earnings	-23 787	-24 274
4. Net income of current year	-487	24 274
<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>4 950</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>1 658 200</b>

Budapest, 28th 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 telekommunikációs rugalmas 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.12.12. napjával, 1112-451 lajstromszámon, 165.820 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.11.22-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.
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 vagyonát. 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 tőke-, illetve 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:

Juhász Attila Sándor , kamarai tagság száma: 006065.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an.:Korcok Dorottya )

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja ( [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelekmnb.hu](http://www.kozzetetelekmnb.hu) .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

### 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2024. november 25.

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.

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

### 3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy elért 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: 1112-451  
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2023.	2024.
Tárgynap (T):	2023.12.31.	2024.11.22.
Saját tőke (Forint):	1 412 234 816	1 658 200 000
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 516,67	10 000,00
Darabszám:	165 820	165 820

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2023.		2024.		
	Összeg	%	Összeg	%	
<b>I/1. Hitelállomány:</b> Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	4 950	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	3 415	68,99	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	166	3,35	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	
Költségmentés egyéb tétel miatt	1 369	27,66	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00	
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	4 950	100,00	0	0,00	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	5 477	0,38	1 658 200	100,00	
K&H Bankszámla	5 477	0,38	1 658 200	100,00	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b> Futamidő	0	0,00	0	0,00	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> Devizanem Névérték	1 721 640	121,48	0	0,00	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	1 721 640	121,48	0	0,00	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	1 721 640	121,48	0	0,00	
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	155 872	11,00	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	156 220	11,02	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	155 501	10,97	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	156 355	11,03	0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	78 325	5,53	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	78 679	5,55	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	78 279	5,52	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	78 116	5,51	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	78 452	5,54	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	78 364	5,53	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	77 904	5,50	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	78 612	5,55	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	78 548	5,54	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	78 779	5,56	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	78 412	5,53	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	78 583	5,55	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	78 502	5,54	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	78 137	5,51	0	0,00

## K&amp;H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

eFt

	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):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-309 932	-21,86	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	-309 932	-21,86	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 417 185</b>	<b>100,00</b>	<b>1 658 200</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

1 658 200 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2024.11.22-i bázissal 2024.11.25-én 2024.11.22-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 658 200	1 658 200
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 658 200</b>	<b>1 658 200</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 658 200</b>	<b>1 658 200</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>165 820</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>10 000,00</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>165 820</b>	<b>165 820</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 658 200</b>	<b>1 658 200</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2019.12.12-e és 2024.11.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2024. november 13-án lejárt opció lehívásra került, ekkor az Alap további 33.432 eFt díjat fizetett.

Az Alap tárgyevi 24.274 eFt nyeresége és a korábbi évek 24.274 eFt vesztesége, nem eredményett tőkenövekedést. Ez által a hozam sem keletkezett.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2024. december 03-án kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8 222 623	8 222 623
Február	0	0	0	8 222 623	8 222 623
Március	0	0	0	8 222 623	8 222 623
Április	0	0	0	4 681 393	4 681 393
Május	0	0	0	4 031 470	4 031 470
Június	0	0	0	4 031 470	4 031 470
Július	0	0	0	6 811 406	6 811 406
Augusztus	0	0	0	6 811 406	6 811 406
Szeptember	0	0	0	6 811 406	6 811 406
Október	0	0	0	3 112 789	3 112 789
November *	0	0	0	1 658 200 000	1 658 200 000

\* A 2024. november 22-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.			165 820	0	165 820	-0,03%
2020.		165 820	0	0	165 820	-10,69%
2021.		165 820	0	0	165 820	2,54%
2022.		165 820	0	0	165 820	-22,93%
2023.		165 820	0	0	165 820	20,71%
2024.		165 820	0	0	165 820	17,42%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>165 820</b>	<b>0</b>		

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2023.	2024.
Kapott kamatok (értékpapírok után)	208 444	235 654
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	16	302
<b>Összesen :</b>	<b>208 460</b>	<b>235 956</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2023.	2024.
Fizetett opciós díj	193 195	217 869
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	0	5 489
<b>Összesen :</b>	<b>193 195</b>	<b>223 358</b>

Egyéb bevételek:

	2023.	2024.
Alapkezelői tőke kiegészítés	0	26 144
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>26 144</b>

Működési költségek :

	2023.	2024.
Alapkezelési díj	13 659	12 346
Letétkezelési díj	664	599
Könyvvizsgálati díj	1 299	1 403
Könyvelési díj	130	120
<b>Összesen :</b>	<b>15 752</b>	<b>14 468</b>

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:**Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31**

ezer Ft

Megnevezés	Névérték	Beszerezési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	147 000 000	147 356	8 146	370	155 872
BEECH FLOAT 10/01/2040	149 500 000	148 149	8 090	-19	156 220
BROOIR FLOAT 10/01/2040	146 500 000	147 547	8 029	-75	155 501
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	150 000 000	148 702	8 029	-376	156 355
ESPAC FLOAT 10/01/2040	75 000 000	74 339	4 049	-63	78 325
GREEN FLOAT 10/01/2040	74 000 000	74 546	4 092	41	78 679
IPANEMA Capital Plc.	75 000 000	74 229	4 049	1	78 279
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	74 000 000	74 032	3 980	104	78 116
OPAL FLOAT 10/01/2040	75 000 000	74 465	4 049	-62	78 452
PROFI FLOAT 10/01/2040	74 000 000	74 491	4 094	-221	78 364
RECOLT FLOAT 10/01/2040	75 000 000	74 227	4 049	-372	77 904
SILSTA FLOAT 10/01/2040	75 000 000	74 227	4 014	371	78 612
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	75 500 000	74 490	4 049	9	78 548
VESPU FLOAT 10/01/2040	74 000 000	74 401	4 095	283	78 779
VIGADO FLOAT 01/10/2040	75 500 000	74 649	4 049	-286	78 412
VOYCE FLOAT 10/01/2040	74 500 000	74 592	4 014	-23	78 583
WATCAP FLOAT 01/10/2040	75 500 000	74 684	4 049	-231	78 502
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	75 000 000	74 273	4 049	-185	78 137
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1 633 399</b>	<b>88 975</b>	<b>-734</b>	<b>1 721 640</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:

	2023.	2024.
Elszámolási betétszámla	5 477	1 658 200
<b>Összesen :</b>	<b>5 477</b>	<b>1 658 200</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Stoxx Europe 600 Telecommunications Indexre szóló opció (K&H telekommunikációs rugalmas 3 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.10.11 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2023.	2024.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 658 200	1 658 200
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>1 658 200</b>	<b>1 658 200</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-221 691	0
Előző évek(ek) eredménye	-23 787	-24 274
Üzleti év eredménye	-487	24 274
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-245 965</b>	<b>0</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>1 412 235</b>	<b>1 658 200</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2023.	2024.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3 415	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	166	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Könyvvizsgálati díj	1 299	0
<b>Összesen :</b>	<b>4 950</b>	<b>0</b>

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

	2023.	2024.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-211 736</b>	<b>1 417 069</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-208 931	-211 380
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	221 691	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-2 974	1 633 399
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	88 241	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	169	-4 950
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-309 932	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>208 444</b>	<b>235 654</b>
19. Kapott hozamok +	208 444	235 654
<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>-3 292</b>	<b>1 652 723</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>8 769</b>	<b>5 477</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>5 477</b>	<b>1 658 200</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 28.**

.....  
Bak Tibor s.k.

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

## VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2024. év

### K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap tárgyidőszak: 2024.01.01. – 2024.11.22.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019.12.18. – 2024.11.22.

#### 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. december 12. napjával, 1112-451 lajstromszámon, 165 820 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a Stoxx Europe 600 Telecommunications Index (SXKP) (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 15%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

#### Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a STOXX EUROPE 600 Telecommunications Index (SXKP) Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% hozam k-szorosát, ahol k értéke:

- o k=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
- o k=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
- o k=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
- o k=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.

- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

#### Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

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

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k-szor 6% hozam kerül kifizetésre, ahol k=5.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -15%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -15%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét CSÖKKENTVE az Index Végső hozama abszolút értékének a 15% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 15%-át.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika

##### 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 vállalati kötvények és a STOXX EUROPE 600 Telecommunications Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye 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: 17,37%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2023.12.31. – 2024.11.22. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2024. november 28.

---

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

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H telekommunikáció rugalmas 3 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 telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2024. november 28.

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.