



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 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300OEK7JHJX6I4R07-2023-12-31-hu.xhtml¹ digitális fájlban lévő 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.033.893 E Ft, az üzleti év eredménye 30 E Ft veszteség–, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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 az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben (”IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
18800f77b669a797f949f2b5083fed03ba10374c3cd3e38f6b3729fd88a87ab5

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K12 - 2023.12.31.

Az Alap kötvényekben lévő befektetések értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetések könyv szerinti értéke 3.724.956 E Ft volt (2022. december 31-én: 3.678.588 E Ft).

Az Alap befektetéseire vonatkozó részletesebb pénzügyi információkat lásd az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 7. pontjában.

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Hogyan kezeltük a kérdést könyvvizsgálatunk során
<p>Az Alap olyan speciális célú gazdálkodó egységek („SPV-k”) által kibocsátott, nem jegyzett kötvényekbe („SPV-kötvények”) fektet be, amelyek magas minősítésű államkötvényekbe, fedezett kötvényekbe és pénzügyi intézmények által kibocsátott kötvényekbe fektetnek be. Az SPV-kötvényekben lévő befektetések piaci értéken szerepelnek az Alap éves beszámolójában.</p> <p>Az Alap által tartott eszközök értékelése az Alap befektetés hozamának kulcsfontosságú mozgatórugója. Az eszközök helytelen árazása jelentős hatással lehet a portfólió értékelésére, és ezért az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai számára termelt hozamra.</p> <p>Az Alap által tartott befektetések jellege miatt korlátozott mérlegelés szükséges azok időszak végi piaci értékeinek meghatározásához, mivel az SPV-k által tartott kötvények piaci értéke, amely közvetlen mozgatórugója a maguk az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények piaci értékének, nyilvánosan elérhető az aktív piacokon lévő jegyzéseikből.</p> <p>A fenti okok miatt, együttesen nézve azokat az érintett összegeknek a nagyságrendjével, valamint a tartott SPV-kötvények és az SPV-k által tartott mögöttes instrumentumok számosságával, ez a terület kiemelt figyelmünket igényelte a könyvvizsgálat során. Emiatt azt kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintettük.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink ezen a területen többek között a következőket foglalták magukba:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az Alapkezelőnek az Alap befektetései piaci értékének a mérésére vonatkozó folyamatával kapcsolatos ismereteink aktualizálása; • Az SPV-k által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az SPV-knek a tartott kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásai pontosságának és teljességének értékelése független megerősítések letétkezelőktől történő beszerzésével; – az SPV-k által tartott kötvények piaci árának visszakövetése olyan független befektetési adatszolgáltatók által szolgáltatott piaci árazási adatokhoz, akiknek a relevanciáját és megbízhatóságát szintén függetlenül értékeltük; – az SPV-k által tartott mögöttes kötvények teljes sokasága piaci értékének újraszámítása a piaci áraknak és az SPV-k által tartott kötvények megerősített mennyiségeinek alkalmazásával, ahogyan azokat az előző eljárások részeként teszteltük; • Az SPV-k által kibocsátott, és az Alap által tartott kötvények tekintetében: <ul style="list-style-type: none"> – az Alapnak az SPV-kötvények mennyiségére vonatkozó nyilvántartásainak egyeztetése a letétkezelői igazolással 2023. december 31-re vonatkozóan; – az SPV-k által kibocsátott és az Alap által tartott kötvények piaci értékének mérésére alkalmazott árazási értékelése az SPV-k által tartott kötvények általunk az előző eljárások során tesztelt piaci értékére való hivatkozással.



Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 549300OEK7JHJX6I4R07-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő 2023. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendeletét („ESEF-rendelet”), mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival, valamint a fent megadott ESEF rendelettel.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk továbbá, hogy a vezetőségi jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben sincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a veszélyek kiküszöbölése céljából tett intézkedéseket vagy az alkalmazott biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az éves beszámoló prezentálásának az egységes elektronikus beszámolási formátumra vonatkozó rendelet követelményeinek való megfeleléséről készített jelentés

Elvégeztünk egy kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízást az Alap 549300OEK7JHJX6I4R07-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő éves beszámolójának („ESEF formátumú éves beszámoló”) prezentálásának a Bizottság (EU) a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2019/815. (2018. december 17.) felhatalmazáson alapuló rendeletében („ESEF-rendelet”) meghatározott követelményeknek való megfelelésére vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az ESEF formátumú éves beszámolóért

A vezetés felelős az ESEF-rendeletnek megfelelő ESEF formátumú éves beszámoló prezentálásáért. Ez a felelősség magában foglalja:

- az éves beszámolónak az alkalmazandó XHTML formátumban való elkészítését; és
- az ESEF-rendelet alkalmazása szempontjából releváns belső kontroll kialakítását, bevezetését és fenntartását.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért, beleértve az ESEF-rendeletnek való megfelelést.



A mi felelősségünk és a végrehajtott munka összefoglalása

A mi felelősségünk annak véleményezése az általunk szerzett bizonyítékok alapján, hogy az ESEF formátumú éves beszámoló prezentálása minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunkat a 3000. témaszámú, „Múltbeli pénzügyi információk könyvvizsgálatán vagy átvilágításán kívüli, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízások” című (felülvizsgált) bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásokra vonatkozó magyar nemzeti standarddal (ISAE 3000) összhangban hajtottuk végre.

Az ISAE 3000 szerinti kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízás magában foglalja az ESEF-rendeletnek való megfelelésre vonatkozó bizonyíték szerzését célzó eljárások végrehajtását. A kiválasztott eljárások jellege, ütemezése és terjedelme, beleértve az ESEF-rendeletben meghatározott követelményektől való, akár csalásból, akár hibából eredő lényeges eltérések kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függ. Kellő bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokra szóló megbízásunk magában foglalta az Alap ESEF-rendelet követelményeinek alkalmazása szempontjából releváns belső kontrolljainak megismerését, valamint annak ellenőrzését, hogy megfelelően alkalmazták-e az XHTML formátumot.

Meggyőződésünk, hogy az általunk szerzett bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Vélemény

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó, az 549300OEK7JHJX6I4R07-2023-12-31-hu.xhtml digitális fájlban lévő ESEF formátumú éves beszámolójának prezentálása minden lényeges szempontból megfelel az ESEF-rendelet követelményeinek.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partnerek a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírói.

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	72 645	450 022
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 569	410 383
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	39 499	39 669
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-25 423	-30

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	3 698 980	3 732 577
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 678 588	3 724 956
1. Értékpapírok	3 525 456	3 538 366
2. Értékpapírok értékelési különbözete	153 132	186 590
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	165 555	188 328
2.2. egyéb értékelési különbözet	-12 423	-1 738
III. Pénzeszközök	20 392	7 621
1. Pénzeszközök	20 392	7 621
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1 092 695	-698 684
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 606 285	3 033 893

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 595 525	3 022 963
I. Induló tőke	3 583 510	3 583 510
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-987 985	-560 547
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-939 563	-512 095
3. Előző évek(ek) eredménye	-22 999	-48 422
4. Üzleti év eredménye	-25 423	-30
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	10 760	10 930
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 606 285	3 033 893

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H index airbag jumper Telecom 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	72 645	450 022
II. Financial expenses	58 569	410 383
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	39 499	39 669
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-25 423	-30

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	3 698 980	3 732 577
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	3 678 588	3 724 956
1. Securities at cost	3 525 456	3 538 366
2. Revaluation of securities	153 132	186 590
2.1. Revaluation difference from interest	165 555	188 328
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-12 423	-1 738
III. Cash	20 392	7 621
1. Cash at cost	20 392	7 621
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-1 092 695	-698 684
TOTAL ASSETS:	2 606 285	3 033 893

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	2 595 525	3 022 963
I. Start up capital	3 583 510	3 583 510
1. Face value of subscribed investment units	3 583 510	3 583 510
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-987 985	-560 547
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-939 563	-512 095
3. Retained earnings	-22 999	-48 422
4. Net income of current year	-25 423	-30
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	10 760	10 930
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 606 285	3 033 893

Budapest, 18th April, 2024

.....
Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....
Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H telekommunikációs rugalmas 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2019.09.13. napjával, 1112-449 lajstromszámon, 358.351 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.10.25-i napon zárul.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

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

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyonát. 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:

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.: Korcsok Dorottya)

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM NV. (BE Brussel) által megküldött árfolyamon történik.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SZT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel. Az eltérés magyarázata a 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-449
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31.
Saját tőke (Forint):	2 595 524 993	3 022 963 557
Egy jegyre jutó NEÉ:	7 242,97	8 435,76
Darabszám:	358 351	358 351

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

			2022.		2023.	
			Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			10 760	100,00	10 930	100,00
Alapkezelői díj miatt			9 202	85,52	9 202	84,19
Letétkezelői díj miatt			358	3,33	358	3,28
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			1 200	11,15	1 370	12,53
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:			10 760	100,00	10 930	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			20 392	0,78	7 621	0,25
	K&H Bankszámla		20 392	0,78	7 621	0,25
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):			3 678 588	141,15	3 724 956	122,78
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 678 588	141,15	3 724 956	122,78
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			3 678 588	141,15	3 724 956	122,78
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	320 000 000	334 338	12,83	338 946	11,17
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	324 500 000	333 779	12,81	338 813	11,17
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	319 500 000	333 512	12,80	338 716	11,16
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	324 500 000	334 518	12,84	337 974	11,14
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	162 000 000	168 103	6,45	168 948	5,57
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	159 500 000	167 285	6,42	169 341	5,58
IPANEMA Capital Plc.	HUF	162 500 000	167 397	6,42	169 381	5,58
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	160 500 000	167 380	6,42	169 204	5,58
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	162 500 000	167 181	6,41	169 754	5,60
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	159 500 000	167 619	6,43	168 660	5,57
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	163 000 000	167 524	6,43	169 060	5,57
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	162 000 000	167 390	6,42	169 645	5,59
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	163 000 000	167 271	6,42	169 387	5,58
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	159 500 000	167 963	6,44	169 554	5,59
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	163 500 000	166 300	6,38	169 619	5,59
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	161 000 000	166 501	6,39	169 595	5,59
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	163 000 000	166 790	6,40	169 288	5,58
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	162 500 000	167 737	6,44	169 071	5,57

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

eFt

	2022.		2023.	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1 092 695	-41,93	-698 684	-23,03
. Opció értékelési különbözete	-1 092 695	-41,93	-698 684	-23,03
Eszközök összesen:	2 606 285	100,00	3 033 893	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

3 583 510 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-560 547 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázissal 2024.01.02-án 2023.12.29-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.

- a beszámolóban már frissebb (KBC AM NV. által közölt) piaci értéken szerepel az opció és az SPV papírok értéke, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	3 785 701	3 724 956
Pénzeszközök	7 621	7 621
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-718 135	-698 684
Eszközök összesen	3 075 187	3 033 893
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	11 105	10 930
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 064 082	3 022 963

Forgalomban lévő jegyek (db)	358 351
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	8 550,50

Forgalomban lévő jegyek (db)	358 351	358 351
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 064 082	3 022 963

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	20 718 643	20 718 643
Február	0	0	0	20 718 643	20 718 643
Március	0	0	0	20 718 643	20 718 643
Április	0	0	0	11 158 884	11 158 884
Május	0	0	0	11 158 884	11 158 884
Június	0	0	0	10 593 734	10 593 734
Július	0	0	0	17 181 114	17 181 114
Augusztus	0	0	0	17 181 114	17 181 114
Szeptember	0	0	0	17 181 114	17 181 114
Október	0	0	0	7 621 354	7 621 354
November	0	0	0	7 621 354	7 621 354
December	0	0	0	7 621 354	7 621 354

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2019.		0	358 351	0	358 351	-0,65%
2020.		358 351	0	0	358 351	-9,50%
2021.		358 351	0	0	358 351	3,08%
2022.		358 351	0	0	358 351	-21,85%
2023.		358 351	0	0	358 351	16,47%
Mindösszesen az Alap indulásától:			358 351	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:

	2022.	2023.
Kapott kamatok (értékpapírok után)	70 043	450 022
Kapott opciós díj	2 553	0
SPV értékesítés árf.nyereség	49	0
Összesen :	72 645	450 022

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	58 290	410 383
SPV értékesítés árfolyamvesztése	279	0
Összesen :	58 569	410 383

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	36 809	36 809
Letétkezelési díj	1 430	1 430
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	39 499	39 669

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31

ezer Ft

Megnevezés	Névér- ték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	320 000 000	320 761	17 365	820	338 946
BEECH FLOAT 10/01/2040	324 500 000	321 531	17 286	-4	338 813
BROOIR FLOAT 10/01/2040	319 500 000	321 791	17 096	-171	338 716
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	324 500 000	321 694	17 096	-816	337 974
ESPAF FLOAT 10/01/2040	162 000 000	160 448	8 513	-13	168 948
GREEN FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 727	8 575	39	169 341
IPANEMA Capital Plc.	162 500 000	160 827	8 548	6	169 381
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	160 500 000	160 560	8 409	235	169 204
OPAL FLOAT 10/01/2040	162 500 000	161 364	8 548	-158	169 754
PROFI FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 574	8 580	-494	168 660
RECOLT FLOAT 10/01/2040	163 000 000	161 315	8 548	-803	169 060
SILSTA FLOAT 10/01/2040	162 000 000	160 357	8 513	775	169 645
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	163 000 000	160 835	8 548	4	169 387
VESPU FLOAT 10/01/2040	159 500 000	160 462	8 581	511	169 554
VIGADO FLOAT 01/10/2040	163 500 000	161 709	8 582	-672	169 619
VOYCE FLOAT 10/01/2040	161 000 000	161 227	8 444	-76	169 595
WATCAP FLOAT 01/10/2040	163 000 000	161 259	8 548	-519	169 288
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	162 500 000	160 925	8 548	-402	169 071
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		3 538 366	188 328	-1 738	3 724 956
A piaci érték összesen:					3 724 956
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					3 785 701

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

Az értékpapírok kibocsátói:

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

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	20 392	7 621
Összesen :	20 392	7 621

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Stoxx Europe 600 Telecommunications Indexre szóló opció (K&H telekommunikációs rugalmas 2 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2024.10.11
Fordulónapi árfolyam: -698 684 eFt

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-1 092 695	-698 684
Összesen :	-1 092 695	-698 684

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 583 510	3 583 510
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	3 583 510	3 583 510
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-939 563	-512 095
Előző évek(ek) eredménye	-22 999	-48 422
Üzleti év eredménye	-25 423	-30
Tőkenövekmény összesen (II) :	-987 985	-560 547
Saját tőke összesen (I+II):	2 595 525	3 022 963

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	9 202	9 202
IV.negyedévi letétkezelési díj	358	358
IV.negyedévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Összesen :	10 760	10 930

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-66 517	-462 791
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-95 466	-450 052
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	939 563	512 095
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 ±	28 410	-12 910
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	153 132	186 590
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	418	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	364	170
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-1 092 695	-698 684
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	70 043	450 022
19. Kapott hozamok +	70 043	450 022
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	3 526	-12 769
Pénzeszközök nyitó értéke	16 866	20 392
Pénzeszközök záró értéke	20 392	7 621

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbtv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek a K&H Alapkezelő Zrt. (Átadó) részéről. A MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével. 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-i illetve a 2021.11.01-i átadása következtében felmerülő költség, díj az Alapokra vagy a befektetőkre nem került áthárításra.

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Az Alap mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett .

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019.09.18 - 2024.10.25.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.09.13. napjával, 1112-449 lajstromszámon, 358 351 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, hogy a Stoxx Europe 600 Telecommunications Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 15%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a **Stoxx Europe 600 Telecommunications Index** Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 8% 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 Lejáratú 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 8% 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 tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában 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. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-283/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2023. évi hozama: 17,6%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2022.12.31. – 2023.12.31. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

a) fenntarthatósággal kapcsolatos információk

Az Alap a KBC Csoport befektetéseihez vonatkozó alapelveit tartalmazó szabályzatán, ezen belül különösen a KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzatán keresztül vette figyelembe a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendeletével összhangban. A KBC Csoport feketelistán szereplő vállalatokra vonatkozó szabályzata alapján a "KBC Csoport Feketelistáján" szereplő valamennyi vállalat (ideértve az olyan vitatott fegyverekkel foglalkozó vállalatokat, mint például a belga törvények által tiltott fegyverek, nukleáris és fehér foszfor fegyverek), valamint az ENSZ Globális Megállapodásának leg súlyosabb megsértői kizárásra kerülnek az Alap mögöttes befektetéseinek közül.

Az Alap futamidejének induláskor az Alap figyelembe vette a vitatott fegyvereknek való kitettséget (14. mutató), azáltal, hogy kizárta a vitatott fegyverrendszerekkel kapcsolatba hozható vállalatokat.

A vállalati kötvényportfóliók esetében az Alap figyelemmel volt az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait sértő kibocsátókra (10. mutató).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2024. április 18.

Bak Tibor
a KBC Asset Management NV nevében és
képviselésében a KBC N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

Kovácsné Dibusz Katalin