



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

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300CVD9BFY0XU1G56-2023-12-31-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 1.417.185 E Ft, az üzleti év eredménye 487 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:
076df7ced8e90f2366e7c4b0ad52eb5a1e88f168078c83a7e1f811061511d6c8

K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap - K12 - 2023.12.31.

Az Alap kötvényekben lévő befektetéseinek értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetéseinek könyv szerinti értéke 1.721.640 E Ft volt (2022. december 31-én: 1.675.665 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 befektetése 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 árak értékelése az SPV-k által tartott kötvények általunk az előző eljárások során tesztelt piaci értékére való hivatkozással.



Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 549300CVD9BFY0XU1G56-2023-12-31-hu.html 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 549300CVD9BFY0XU1G56-2023-12-31-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 549300CVD9BFY0XU1G56-2023-12-31-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 3 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 3 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	32 400	208 460
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 623	193 195
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 583	15 752
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-12 806	-487

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	1 684 434	1 727 117
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	1 675 665	1 721 640
1. Értékpapírok	1 630 425	1 633 399
2. Értékpapírok értékelési különbözete	45 240	88 241
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	50 914	88 975
2.2. egyéb értékelési különbözet	-5 674	-734
III. Pénzeszközök	8 769	5 477
1. Pénzeszközök	8 769	5 477
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	-509 721	-309 932
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 174 713	1 417 185

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 169 932	1 412 235
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)	-488 268	-245 965
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-464 481	-221 691
3. Előző évek(ek) eredménye	-10 981	-23 787
4. Üzleti év eredménye	-12 806	-487
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatók kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 781	4 950
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 174 713	1 417 185

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 3 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	32 400	208 460
II. Financial expenses	29 623	193 195
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	15 583	15 752
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-12 806	-487

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	1 684 434	1 727 117
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	1 675 665	1 721 640
1. Securities at cost	1 630 425	1 633 399
2. Revaluation of securities	45 240	88 241
2.1. Revaluation difference from interest	50 914	88 975
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-5 674	-734
III. Cash	8 769	5 477
1. Cash at cost	8 769	5 477
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	-509 721	-309 932
TOTAL ASSETS:	1 174 713	1 417 185

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	1 169 932	1 412 235
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	-488 268	-245 965
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-464 481	-221 691
3. Retained earnings	-10 981	-23 787
4. Net income of current year	-12 806	-487
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	4 781	4 950
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 174 713	1 417 185

Budapest, 18th April, 2024

.....
Bak Tibor s.k......
Kovácsné Dibusz Katalin 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 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 képviselőjében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kéjegyünkkel ellátják :

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

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

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

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: 1112-451
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):	1 169 932 217	1 412 234 816
Egy jegyre jutó NEÉ:	7 055,43	8 516,67
Darabszám:	165 820	165 820

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:			4 781	100,00	4 950	100,00
Alapkezelői díj miatt			3 415	71,43	3 415	68,99
Letétkezelői díj miatt			166	3,47	166	3,35
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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			1 200	25,10	1 369	27,66
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:			4 781	100,00	4 950	100,00
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			8 769	0,74	5 477	0,38
K&H Bankszámla			8 769	0,74	5 477	0,38
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő		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):	Devizanem Névérték		1 675 665	142,64	1 721 640	121,48
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.:			1 675 665	142,64	1 721 640	121,48
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):			1 675 665	142,64	1 721 640	121,48
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	147 000 000	152 323	12,97	155 872	11,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	149 500 000	152 012	12,94	156 220	11,02
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	146 500 000	151 776	12,92	155 501	10,97
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	150 000 000	152 204	12,96	156 355	11,03
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	75 000 000	76 112	6,48	78 325	5,53
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	74 000 000	76 165	6,48	78 679	5,55
IPANEMA Capital Plc.	HUF	75 000 000	75 801	6,45	78 279	5,52
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	74 000 000	76 580	6,52	78 116	5,51
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	75 000 000	75 942	6,46	78 452	5,54
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	74 000 000	76 072	6,48	78 364	5,53
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	75 000 000	75 800	6,45	77 904	5,50
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	75 000 000	76 877	6,54	78 612	5,55
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	75 500 000	76 563	6,52	78 548	5,54
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	74 000 000	76 233	6,49	78 779	5,56
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	75 500 000	76 342	6,50	78 412	5,53
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	74 500 000	76 392	6,50	78 583	5,55
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	75 500 000	76 542	6,52	78 502	5,54
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	75 000 000	75 929	6,46	78 137	5,51

K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	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	-509 721	-43,38	-309 932	-21,86
. Opció értékelési különbözete	-509 721	-43,38	-309 932	-21,86
Eszközök összesen:	1 174 713	100,00	1 417 185	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

1 658 200 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-245 965 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	1 747 648	1 721 640
Pénzeszközök	5 478	5 477
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-321 028	-309 932
Eszközök összesen	1 432 098	1 417 185
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	5 086	4 950
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 427 012	1 412 235

Forgalomban lévő jegyek (db)	165 820
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	8 605,79

Forgalomban lévő jegyek (db)	165 820	165 820
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 427 012	1 412 235

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8 482 571	8 482 571
Február	0	0	0	8 482 571	8 482 571
Március	0	0	0	8 482 571	8 482 571
Április	0	0	0	4 901 994	4 901 994
Május	0	0	0	4 901 994	4 901 994
Június	0	0	0	4 336 844	4 336 844
Július	0	0	0	6 458 267	6 458 267
Augusztus	0	0	0	6 458 267	6 458 267
Szeptember	0	0	0	6 458 267	6 458 267
Október	0	0	0	5 477 325	5 477 325
November	0	0	0	5 477 325	5 477 325
December	0	0	0	5 477 325	5 477 325

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	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%
Mindösszesen az Alap indulásától:			165 820	0		

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

7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott kamatok (értékpapírok után)	31 942	208 444
Kapott opciós díj	434	0
SPV értékesítés árfolyam nyeresége	24	16
Összesen :	32 400	208 460

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	29 496	193 195
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	127	0
Összesen :	29 623	193 195

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	13 659	13 659
Letétkezelési díj	664	664
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 299
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	15 583	15 752

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2023.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési 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
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1 633 399	88 975	-734	1 721 640
A piaci érték összesen:					1 721 640
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					1 747 648

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.	Vespucchi Structured Financial Product p.l.c.
Espaccio Securities p.l.c.	Vigado Capital p.l.c.
Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.	Voyce Investments p.l.c.
IPANEMA Capital Plc.	Waterfood Capital Investments p.l.c.
Nimrod Capital p.l.c.	Waves Financial Investments p.l.c.
Opal Financial Product p.l.c.	Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	2022.	2023.
Elszámolási betétszámla	8 769	5 477
Összesen :	8 769	5 477

Származékos ügyletek bemutatása:

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

Lejárata: 2024.10.11

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 658 200	1 658 200
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	1 658 200	1 658 200
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-464 481	-221 691
Előző évek(ek) eredménye	-10 981	-23 787
Üzleti év eredménye	-12 806	-487
Tőkenövekmény összesen (II) :	-488 268	-245 965
Saját tőke összesen (I+II):	1 169 932	1 412 235

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3 415	3 415
IV.negyedévi letétkezelési díj	166	166
IV.negyedévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 299
Összesen :	4 781	4 950

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-51 127	-211 736
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-44 748	-208 931
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	464 481	221 691
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 ±	-6 983	-2 974
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	45 240	88 241
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-244	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	192	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	656	169
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-509 721	-309 932
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	31 942	208 444
19. Kapott hozamok +	31 942	208 444
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)	-19 185	-3 292
Pénzeszközök nyitó értéke	27 954	8 769
Pénzeszközök záró értéke	8 769	5 477

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 3 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

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 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 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.12.12. napjával, 1112-451 lajstromszámon, 165 820 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 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 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 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 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: 19,04%. 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.

f) fenntarthatósággal kapcsolatos információk

Az Alap a KBC Csoport befektetéseke 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 befektetésesei 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
Kovácsné Dibusz Katalin
a KBC Asset Management NV nevében és
képviselésében a KBC N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva