



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 549300QXP56OF16DSL24-2023-12-31-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 2.790.967 E Ft, az üzleti év eredménye 44.230 E Ft nyereség – , 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:
566568ea86033968cbe93ac173bc3bb5b6aa0f6b48797841e4b9b33743b4cc98

K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap - K12 - 2023.12.31.

Az Alap kötvényekben lévő befektetéseinek értékelése

2023. december 31-én az Alap befektetéseinek könyv szerinti értéke 916.948 E Ft volt (2022. december 31-én: 866.072 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 befektetési 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 549300QXP56OF16DSL24-2023-12-31-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 könyvvizsgálataért 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, minősíteniünk 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 549300QXP56OF16DSL24-2023-12-31-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 549300QXP56OF16DSL24-2023-12-31-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 partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 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 tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	165 473	400 645
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	47 396	321 709
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	31 085	34 706
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	86 992	44 230

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	1 900 000	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	1 900 000	0
B. Forgóeszközök	881 193	2 828 533
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	866 072	916 948
1. Értékpapírok	854 395	872 279
2. Értékpapírok értékelési különbözete	11 677	44 669
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	15 450	45 833
2.2. egyéb értékelési különbözet	-3 773	-1 164
III. Pénzeszközök	15 121	1 911 585
1. Pénzeszközök	15 121	1 911 585
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	102 354	133 618
1. Aktív időbeli elhatárolás	102 354	133 618
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-568 270	-171 184
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 315 277	2 790 967

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 306 621	2 780 929
I. Induló tőke	2 794 920	2 794 920
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-488 299	-13 991
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-556 593	-126 515
3. Előző évek(ek) eredménye	-18 698	68 294
4. Üzleti év eredménye	86 992	44 230
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	8 656	10 038
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 315 277	2 790 967

Budapest, 2024. április 18.

.....

Bak Tibor s.k.

Kovácsné Dibusz Katalin s.k.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

.....

K&H Global 18 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2022.	2023.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	165 473	400 645
II. Financial expenses	47 396	321 709
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	31 085	34 706
V. Other expenses	0	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	86 992	44 230

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	1 900 000	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	1 900 000	0
B. Current assets	881 193	2 828 533
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	866 072	916 948
1. Securities at cost	854 395	872 279
2. Revaluation of securities	11 677	44 669
2.1. Revaluation difference from interest	15 450	45 833
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-3 773	-1 164
III. Cash	15 121	1 911 585
1. Cash at cost	15 121	1 911 585
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	102 354	133 618
1. Accrued income and deferred expenses	102 354	133 618
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-568 270	-171 184
TOTAL ASSETS:	2 315 277	2 790 967

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	2 306 621	2 780 929
I. Start up capital	2 794 920	2 794 920
1. Face value of subscribed investment units	2 794 920	2 794 920
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-488 299	-13 991
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-556 593	-126 515
3. Retained earnings	-18 698	68 294
4. Net income of current year	86 992	44 230
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	8 656	10 038
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 315 277	2 790 967

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

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2024.11.08-i napon 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 képviseletében meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézzel ellátják :

Bak Tibor	Vezető termékfejlesztési menedzser	2040 Budaörs , Zöldfa utca 7.
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:

Nagy Zsuzsanna , kamarai tagság száma: 005421.

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

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 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: 1112-450
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):	2 306 620 686	2 780 928 320
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 252,90	9 949,94
Darabszám:	279 492	279 492

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2022.		2023.			
	Összeg	%	Összeg	%		
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00		
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8 656	100,00	10 038	100,00		
Alapkezelői díj miatt	7 177	82,91	8 390	83,58		
Letétkezelői díj miatt	279	3,22	279	2,78		
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	13,87	1 369	13,64		
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:	8 656	100,00	10 038	100,00		
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	15 121	0,65	11 585	0,42		
. K&H Bankszámla	15 121	0,65	11 585	0,42		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 900 000	82,06	1 900 000	68,08		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 900 000	82,06	1 900 000	68,08		
. K&H Lekötés 2024.11.08	1 900 000	82,06	1 900 000	68,08		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	866 072	37,41	916 948	32,85		
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.:	866 072	37,41	916 948	32,85		
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):	866 072	37,41	916 948	32,85		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	78 000 000	78 536	3,39	82 565	2,95
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 348	3,35	81 420	2,92
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	77 500 000	78 185	3,38	82 028	2,94
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 341	3,34	81 144	2,91
ESPAF FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	39 818	1,72	42 220	1,51
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	39 895	1,72	42 452	1,52
IPANEMA Capital Plc.	HUF	40 000 000	39 146	1,69	41 665	1,49
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 124	1,73	42 685	1,53
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	39 744	1,72	42 289	1,52
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	39 841	1,72	42 282	1,51
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 134	1,73	42 521	1,52
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	39 230	1,69	41 862	1,50
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	40 000 000	39 064	1,69	41 547	1,49
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	39 926	1,72	42 506	1,52
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	40 000 000	38 954	1,68	41 473	1,49
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 025	1,73	42 649	1,53
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	40 000 000	39 042	1,69	41 522	1,49
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	39 719	1,72	42 118	1,51

K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2022.		2023.		eFt
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):	102 354	4,42	133 618	4,79	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	102 354	4,42	133 618	4,79	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-568 270	-24,54	-171 184	-6,14	
. Opció értékelési különbözete	-568 270	-24,54	-171 184	-6,14	
Eszközök összesen:	2 315 277	100,00	2 790 967	100,00	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2 794 920 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-13 991 eFt

Az alap letétkezelője által a 2023.12.29-i bázisnappal 2024.01.02-én 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,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron,míg a lekötött betét eredeti összege a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2 032 850	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	932 463	916 948
Pénzeszközök	11 585	1 911 585
Aktív időbeli elhatárolások	0	133 618
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-169 360	-171 184
Eszközök összesen	2 807 538	2 790 967
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	10 198	10 038
Nettó eszközérték / Saját tőke	2 797 340	2 780 929
Forgalomban lévő jegyek (db)	279 492	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 008,66	
Forgalomban lévő jegyek (db)	279 492	279 492
Nettó eszközérték / Saját tőke	2 797 340	2 780 929

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	22 092 817	22 092 817
Február	0	0	0	22 092 817	22 092 817
Március	0	0	0	22 092 817	22 092 817
Április	0	0	0	14 636 585	14 636 585
Május	0	0	0	14 636 585	14 636 585
Június	0	0	0	14 071 435	14 071 435
Július	0	0	0	20 253 692	20 253 692
Augusztus	0	0	0	20 253 692	20 253 692
Szeptember	0	0	0	20 253 692	20 253 692
Október	0	0	0	11 584 977	11 584 977
November	0	0	0	11 584 977	11 584 977
December	0	0	0	11 584 977	11 584 977

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	279 492	0	279 492	4,84%
2020.		279 492	0	0	279 492	-2,62%
2021.		279 492	0	0	279 492	-9,20%
2022.		279 492	0	0	279 492	-10,98%
2023.		279 492	0	0	279 492	20,56%
Mindösszesen az Alap indulásától:			279 492	0		

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2022.	2023.
Kapott és elhatolt kamatok (betéti)	146 666	289 513
Kapott kamatok (értékpapírok után)	18 458	111 132
Kapott opciós díj	349	0
Összesen :	165 473	400 645

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2022.	2023.
Fizetett opciós díj	46 813	321 709
SPV értékesítés árfolyam vesztesége	583	0
Összesen :	47 396	321 709

Működési költségek :

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	28 709	32 160
Letétkezelési díj	1 116	1 116
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 300
Könyvelési díj	130	130
Összesen :	31 085	34 706

Hosszú lejáratú bankbetétek

	2022.	2023.
Lekötött betét -2024.11.08	1 900 000	0
Összesen :	1 900 000	0

A betét átvezetésre került a Pénzeszközök beszámoló sorba, mivel lejáratára 1 éven belül esedékessé vált.

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	78 000 000	78 264	4 180	121	82 565
BEECH FLOAT 10/01/2040	78 000 000	77 363	4 134	-77	81 420
BROOIR FLOAT 10/01/2040	77 500 000	78 101	4 014	-87	82 028
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	78 000 000	77 391	4 014	-261	81 144
ESPAF FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 145	2 111	-36	42 220
GREEN FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 325	2 135	-8	42 452
IPANEMA Capital Plc.	40 000 000	39 612	2 076	-23	41 665
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 561	2 111	13	42 685
OPAL FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 241	2 111	-63	42 289
PROFI FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 312	2 137	-167	42 282
RECOLT FLOAT 10/01/2040	41 000 000	40 610	2 146	-235	42 521
SILSTA FLOAT 10/01/2040	40 000 000	39 638	2 077	147	41 862
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	40 000 000	39 493	2 077	-23	41 547
VESPU FLOAT 10/01/2040	40 000 000	40 295	2 136	75	42 506
VIGADO FLOAT 01/10/2040	40 000 000	39 591	2 076	-194	41 473
VOYCE FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 586	2 111	-48	42 649
WATCAP FLOAT 01/10/2040	40 000 000	39 607	2 076	-161	41 522
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	40 500 000	40 144	2 111	-137	42 118
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		872 279	45 833	-1 164	916 948
A piaci érték összesen:					916 948
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					932 463

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.	Waterford 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	15 121	11 585
Lekötött betét -2017.06.30	0	1 900 000
Összesen :	15 121	1 911 585

Aktív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
Betéti számla járó kamata	102 354	133 618
Összesen :	102 354	133 618

Származékos ügyletek bemutatása:

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

Lejárata: 2023.10.05
 Fordulónapi árfolyam: -171 184 eFt

	2022.	2023.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-568 270	-171 184
Összesen :	-568 270	-171 184

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2022.	2023.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 794 920	2 794 920
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	2 794 920	2 794 920
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-556 593	-126 515
Előző évek(ek) eredménye	-18 698	68 294
Üzleti év eredménye	86 992	44 230
Tőkenövekmény összesen (II) :	-488 299	-13 991
Saját tőke összesen (I+II):	2 306 621	2 780 929

Passzív időbeli elhatárolások:

	2022.	2023.
IV.negyedévi alapkezelési díj	7 177	8 390
IV.negyedévi letétkezelési díj	279	279
IV.negyedévi könyvelési díj	70	70
Könyvvizsgálati díj	1 130	1 299
Összesen :	8 656	10 038

8. Cash flow alakulása 2022-2023. évben

	2022.	2023.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-158 593	1 495 819
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-78 132	-356 415
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	556 593	126 515
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	1 900 000
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	10 892	-17 884
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	11 677	44 669
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-243	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-91 578	-31 264
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	468	1 382
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-568 270	-171 184
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	165 124	400 645
19. Kapott hozamok +	165 124	400 645
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)	6 531	1 896 464
Pénzeszközök nyitó értéke	8 590	15 121
Pénzeszközök záró értéke	15 121	1 911 585

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 tőkevédeett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2023.01.01. - 2023.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkevédeett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019. május 22. - 2024. november 08.

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 tőkevédeett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.05.20. napjával, 1112-447 lajstromszámon, 279 492 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédeett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényciklonokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

az Elérhető hozam mértéke:

A futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényéből áll. 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 változó kamatozású bankbetétek, vállalati kötvények, valamint 30 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár 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. 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 hozam: 19,81%. 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 súlyosabb megsértői kizárásra kerülnek az Alap mögöttes befektetései 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