

K&H szikra abszolút hozamú származtatott nyíltvégű alap havi jelentés - 2016. november 30.



az alap célja, befektetési politikája

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H szikra abszolút hozamú származtatott nyíltvégű alap középtávon a kockázatmentes hozamon felüli teljesítményt nyújtson. Ennek érdekében rugalmas befektetési szabályokat határozott meg, tehát az alap portfóliójában a piaci környezetnek megfelelően kiválasztott eszközök változó súllyal találhatók meg. A befektetési cél elérése érdekében az alap eszközosztályok és országok/régiók széles körében fektethet be, emellett származtatott ügyleteket is köthet. Az alap abszolút hozamú befektetési stratégiát követ, azaz teljesítménye nem köthető egy meghatározott piachoz vagy eszközosztályhoz. Az alap stratégiája nagy szabadságot biztosít a portfólió kialakításában, továbbá arra is lehetőséget ad, hogy az alap rövidtávon akár nagyobb árfolyamingadozást is felvállaljon a középtávú hozamcél elérése érdekében.

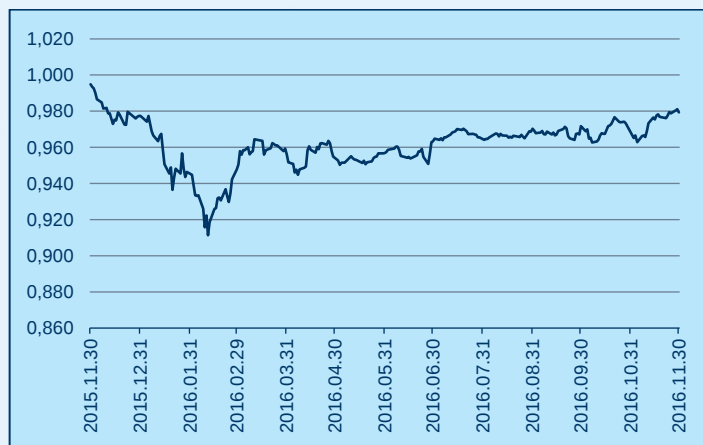
javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

védekező **óvatos** **dinamikus** **merész**

Az alapban nincsen tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

az alap árfolyamának alakulása



az alap vagyona és árfolyama

nettó eszközérték (vagyon)	3 599 577 744
egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)	0,979407

a portfólió összetétele

pénzpiaci betét, pénzeszköz	2,82%
befektetési jegyek	18,80%
változó kamatozású kötvény	12,49%
fix kamatozású kötvény	53,37%
részvények	12,96%
fedezeti ügylet	-0,44%
a bruttó eszközérték arányában összesen	100,00%

a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók):

Magyarország, KBC Equity Fund Pharma

hozamok

az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban*

3 hónap**	6 hónap**	1 év
0,93%	2,35%	-1,56%

* 2016.11.30-i adatok, naptári hónapokra számítva

**nem évesített hozamok

az alap teljesítménye az elmúlt naptári években

2015	2014	2013	2012	2011
-2,16%*	--	--	--	--

*2015.01.06. - 2015.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

az alap tematikus összetétele



Az alap részletes leírását, befektetési politikáját, a maximális kezelési díjat és költségeket a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat tartalmazza, melyek elérhetők a forgalmazó helyeken, a www.khalapok.hu és a www.kh.hu oldalakon. Az adatok a jelentés dátumát megelőző hónap utolsó nettó eszközértéke alapján a kezelési díj és a költségek levonása után kerültek kiszámításra, az adatok forrása a Letétkezelő. Bizonyos esetekben a befektetőt forgalmazási, számlavezetési díjak és egyéb költségek is terhelhetik, melyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni teljesítményére!



A K&H Alapkezelő 1997 óta a hazai befektetési piac egyik vezető szereplője, a vegyes illetve a tőke- és hozamvédett alapok piacának első számú képviselője. Az Alapkezelő által kezelt, közel 100 alapon lévő vagy 2016 első negyed-ének végén meghaladta a 980 milliárd forintot. A K&H Alapkezelő az innovatív termékfejlesztés mellett az ügyfelek pénzügyi tájékozottságának, tudásának növelésére is jelentős hangsúlyt fektet.

fontos tudnivalók az alapról

az alap neve	K&H szikra abszolút hozamú származtatott nyíltvégű alap
az alap indulása	2015. január 6.
névérték	1 forint / befektetési jegy
ISIN kód	HU0000713979
ajánlott befektetési időtáv	legalább 3 év
alapkezelő	K&H Alapkezelő Zrt.
letétkezelő	K&H Bank Zrt.
könyvvizsgáló	Ernst & Young Tanácsadó Kft.
forgalmazási helyek	
vezető forgalmazó	K&H Bank Zrt. fiókhálózata, K&H TeleCenter (06 1/20/30/70) 335 33 55
további forgalmazók	KBC Securities Magyarországi fióktelepe offline és online kereskedési csatornák
vételi és visszaváltási megbízások teljesítése	a megbízás megadását követő 3. forgalmazási nap
rendkívüli visszaváltási jutalék	a befektetési jegy 10 forgalmazási napon belüli visszaváltása esetén a forgalmazók a rendes visszaváltási jutalékon felül rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítására jogosultak, amelynek mértéke 2% a visszaváltani kívánt befektetési jegyekre jutó, a megbízás érvényességének kezdőnapjára vonatkozó nettó eszközérték százalékában

Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap részletes leírását, befektetési politikáját a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat tartalmazza, melyek magyar nyelven elérhetők a vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken papír alapon és a www.kh.hu (vagy a www.khalapok.hu) internetes oldalon elektronikus formában. Ugyanezen elérhetőségeken tájékozódhat az alap Kiemelt Befektetői Információi felől mely az alap alapvető jellemzőit tartalmazza tömör formában, önmagában azonban nem ad teljes körű leírást az alapról. Megalapozott befektetési döntése érdekében előzetesen alaposan vizsgálja meg az ezen dokumentumokban szereplő adatokat, különös tekintettel a kockázatokra. Az alap határidős, opciós és egyéb származékos ügyleteket köthet fedezeti céllal és a befektetési cél megvalósítása érdekében is. Az alap tőkeáttételt vállalhat, amely növeli az alap kockázati kitettségét. Az alap nettó eszközértéke jelentősen ingadozhat! A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményekre! Az alap nem tesz sem tőkevédelemre, sem hozamvédelemre vonatkozó ígéretet! A befektetési jegy hozama – kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem – a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény alapján kamatjövedelemnek minősül, mely után a fizetendő adót és egészségügyi hozzájárulást a kifizető a kifizetésekor köteles levonni. A befektetése hozamához kapcsolódó adózási tudnivalókról kérjük, tájékozódjon a www.kh.hu oldalon vagy tanácsadóinknál. A tartós befektetési szerződés alapján és a nyugdíj-előtakarékossági számlán szerzett jövedelemre sajátos adózási szabályok vonatkoznak. Az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az egyedi körülmények alapján állapítható meg. A befektetési alap piacra vonatkozó adatok forrása a BAMOSZ 2016. első negyedév végi adatai. Az alapot a K&H Alapkezelő Zrt. kezeli, amely a PSZÁF – III/100.058/2002. és H-EN-III-70/2014. számú határozatai alapján gyakorolja tevékenységét. A K&H Bank Zrt. termékeinek értékesítése során a MiFID rendelkezéseinek megfelelően jár el. A K&H Bank Zrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja, tevékenységi engedélyének száma: a PSZÁF (illetve jogelődje) 41.064/1998., III/41.064-3/2001., III/41.064-11/2002. és III/41.064-16/2003. számú határozata.

Az elmúlt hetek is sok izgalmat hoztak a befektetőknek. Donald Trump győzelme okozta kezdeti sokk után **hegymenetbe kapcsoltak a piacok**, miután **a befektetők jelentős költségvetési élénkítést várnak** az új elnöktől. Ezt kihasználva mi is növeltük az alap részvénykitettséget, így mi is **profitálni tudtunk az emelkedésből**. Ezzel párhuzamosan a kötvényhozamok is megugrottak, így a korábban nyitott különbözeti ügyleteket átalakítottuk és **magasabb jövőbeli hozampotenciállal a kötvényekben meglévő pozícióinkat is megemeltük**.

A meglévő pozícióinkat is átalakítottuk: **folytattuk az építkezést a Richterben**, miután az árfolyam kedvező szintre esett vissza és a korábban, **a román Petrom olajcégben nyitott nyereséges pozíciónál is egyre feljebb tudtuk húzni a stop-szintet**.

Ahogy a forint árfolyama tovább gyengült novemberben, **a forintban dollárral és euróval szemben nyitott eladási pozícióinkban** is folyamatosan zártunk, amivel **szép profitot tudtunk elérni**.

A jövőt illetően **a piaci események továbbra is sok izgalmat tartogatnak** majd, hiszen a fejlett országok jegybankjai - Amerikában a Fed, az eurózónában pedig az EKB - is a szigorítás felé veszi az irányt, ami nagymértékben meghatározhatja a piacok hangulatát. **Ezekre a kihívásokra mi az alapon belül a pozíciók aktív menedzsmentjével készülünk**.

mit kínál az alap?

A K&H szikra abszolút hozamú alap középtávú célja elérése érdekében rugalmas befektetési szabályokat határoz meg: az alap széles befektetési univerzumának segítségével régiós és szektorális szinten aktívan keresi a legjobb potenciális hozammal kecsegtető lehetőségeket. Az alapot a K&H Alapkezelő tapasztalt portfóliómenedzsereiből álló csapat kezeli, széles szakmai bázissal és stabil háttérrel biztosítva a befektetési döntésekhez. Az alap stratégiája alapvetően az értékalapú, alulról felfelé építkező, egyedi befektetési történetekre épül. Az alapon alkalmazott kockázatkezelési módszerek és az egyedi pozíciók portfólión belüli arányára vonatkozó korlátozások limitálják az alap egy-egy pozíciótól való túlzott függőségét. Az alap rövidtávon akár nagyobb árfolyam-ingadozást is felvállalhat a középtávú hozamcél teljesítése érdekében, azonban nem vállal tőkeáttételt a nettó eszközértékén felül.

a befektetési eszköztár:

- ➔ hazai és nemzetközi pénz- és kötvénypiaci eszközök: állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, bankbetétek és pénzeszközök
- ➔ hazai és nemzetközi (fejlett és feltörekvő) részvények: tőzsdére bevezetett részvények és ezekre vonatkozó értékpapírok
- ➔ származtatott eszközök: tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek
- ➔ befektetési alapok, ETF-ek és devizapárok széles köre

