

# K&H állampapír felelős befektetés „rendszeres” befektetési jegy havi jelentés



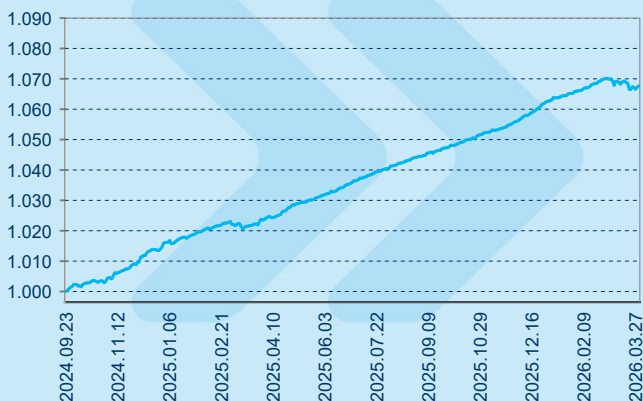
## » kinek ajánljuk?

- aki rövid távú magyar állampapír-befektetést keres
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

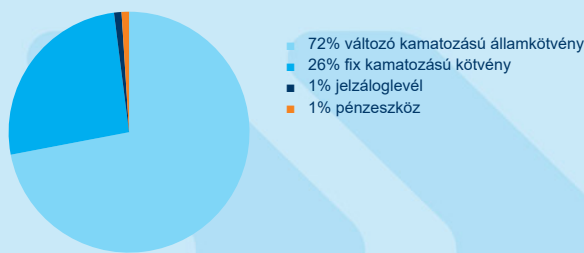
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap az összegyűjtött tőkét a felelős befektetések módszertana alapulvételével magyar állampapírokba, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő a rövid és közepes, lejáratú valamint a fix- és változó kamatozású értékpapírok optimális arányának kialakításával törekszik kedvező kötvénypiaci hozam elérésére. Az alap 2 sorozattal rendelkezik. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alap befektetési politikája maximum kétszeres tőkeáttételt tesz lehetővé a jogszabályokkal összhangban. Az alap folyószámlahitel-kerettel is rendelkezik.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap iránymű összetétele



## az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban \*\*

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	0,55%	1,86%	4,29%	-	-	-

\*nem évesített hozamok \*\*2026.03.31.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

Az Alap részletes leírását, befektetési politikáját, a nettó eszközérték számításának és a teljesítmény hiteles bemutatásának szabályait a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat tartalmazzák, melyek magyar nyelven elérhetők a vezető forgalmazó fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken és a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum az Alap alapvető jellemzőit tartalmazza tömör formában, önmagában azonban nem adnak teljes körű leírást az Alapról. Az adatok a tárgyhónap 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 teljesítmény megítéléséhez további piaci információk érhetőek el a [www.trendmonitor.hu](http://www.trendmonitor.hu) honlapon közzétett bejegyzésekben.

## a befektetés elérhető az alábbi forgalmazóknál:

K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) Kezelési Szabályzatban kijelölt fiókjai.

alapkezelő: KBC Asset Management N.V., a K&H alapok kezelője

letétkezelő: K&H Bank Zrt. » [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

védekező **óvatos** dinamikus merész

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

fix kamatozású kötvény	52,08 %
változó kamatozású kötvény	44,07 %
diszkont kötvény	4,09 %
diszkontkincstárjegy	0,49 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,17 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,16 %
pénzeszközök	-0,75 %
bruttó eszközérték HUF	1 756 966 285
nettó eszközérték HUF	1 754 217 059
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,067678
nettó összesített kockázati kitettség	101,7

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

A271027A16, A270422B20, A320825B22, Magyar Állam, A261222D17, A290822B21, A261021H23

## taktika

Az alap árfolyama márciusban csökkent, összhangban a magyar kötvényhozamokban látott általános emelkedéssel (árfolyam csökkenéssel). A közel-keleti konfliktus és az olajszállítások akadozása okozta kockázatkerülés negatívan hatott a magyar eszközökre is. Nöttek az inflációs félelmek és ezáltal csökkentek a jegybanki kamatcsökkentések esélyei globálisan is, ez pedig kötvényhozam emelkedést okozott. A hónap során fokozatosan növeltük az 1-2 éves lejáratú, fix kamatozású állampapírok súlyát, amelyek így a portfólió mintegy 23%-át teszik ki jelenleg.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)