

# K&H kötvény felelős befektetés „F” befektetési jegy havi jelentés



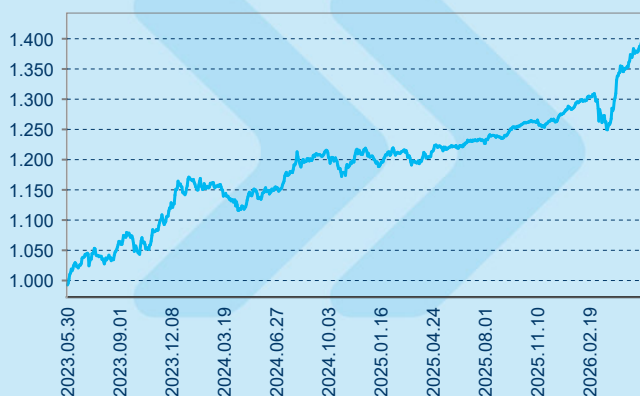
## » kinek ajánljuk?

- aki bízik a hosszú futamidejű magyar kötvény befektetésekben
- aki az egyedi állampapír befektetésnél rugalmasabb megoldást keres
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

## az alap célja, befektetési politikája

A K&H kötvény alap célja, hogy hatékony befektetési lehetőséget kínáljon a hosszabb kötvénybefektetések iránt érdeklődőknek. Az Alap a tőkéjét forintban kibocsátott állampapírokba, jegybankképes kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a portfólió hátralévő átlagos futamideje alakításával törekszik kedvező hozam elérésére. Az Alap több sorozattal is rendelkezik. Az alap befektetési politikája maximum kétszeres tőkeáttételt tesz lehetővé a jogszabályokkal összhangban. Az alap folyószámlahitel-kerettel is rendelkezik.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap irányadó összetétele



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

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	6,40%	10,37%	13,88%	10,62%	11,85%	4,47%

\*nem évesített hozamok \*\*2026.05.29.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

Az Alap részletes leírását, befektetési politikáját, a nettó eszközérték számításának és 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	80,35 %
pénzeszközök	17,27 %
diszkontkincstárjegy	1,33 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,84 %
változó kamatozású kötvény	0,28 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,08 %
bruttó eszközérték HUF	143 760 189 055
nettó eszközérték HUF	143 652 364 411
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,393125
nettó összesített kockázati kitétség	99,14

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

Magyar Állam, A281022A11, A321124A22, A351024A23

## taktika

Az alap árfolyama április során jelentős mértékben emelkedett, köszönhetően a magyarországi választások után kialakult optimista kötvénypiaci hangulatnak, ami a kötvényhozamok további csökkenését okozta. Az alap eszközei elsősorban magyar államkötvényekből állnak, de kb 8%-os, korlátozott súlyt képviselnek a devizában, (USD-ben és EURO-ban denominált) államkötvények is, a deviza árfolyamkockázat teljes mértékű fedezése mellett. A hónap során kihasználtuk a kötvényhozamok csökkenését, és tovább mérsékeljük az alap hátralévő átlagos futamidejét, ezzel a referencia index értékéhez képest rövidítettünk.

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

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

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