

2025.07.31.

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



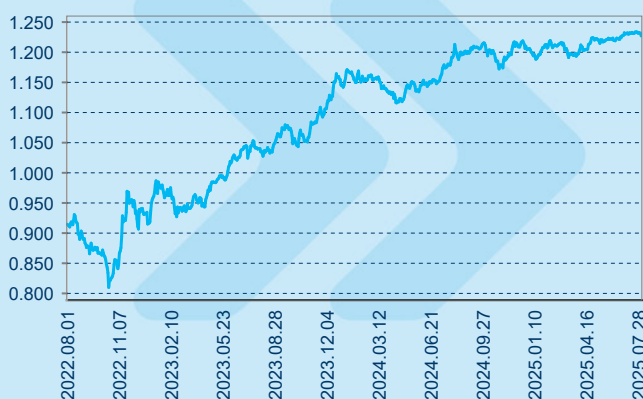
» kinek ajánljuk?

- aki bízik a hosszú futamidejű magyar kötvény befektetéseiben
- 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	0,22%	1,17%	3,01%	8,61%	10,80%	1,76%

*nem évesített hozamok **2025.07.31.-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 tartalmazza, melyek magyar nyelven elérhetők a vezető forgalmazó fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken és a www.kh.hu (vagy a 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 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

javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

védekező	óvatos	dinamikus	merész
----------	--------	-----------	--------

a portfólió összetétele %-os formában (%)

fix kamatozású kötvény	98,74 %
diszkontkincstárjegy	0,88 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,36 %
pénzeszközök	0,07 %
hitelkeret	0,00 %
fx forward vételi pozíció nyitása	-0,01 %
egyéb	-0,05 %
bruttó eszközérték HUF	165 075 547 197
nettó eszközérték HUF	165 002 261 746
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,226925
nettó összesített kockázati kitettség	99,66

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

A271027A16, A290523A20, A311022A15, Magyar Állam, A261222D17, A280323B22, A281022A11, A381027A18, A300821A19, A321124A22, A351024A23

taktika

Az alap árfolyama a hónap során csökkent, negatívan hatott rá a magyar hozamgörbe alakulása, ami júliusban emelkedett és meredekebbé vált, különösen a hosszú lejáratú kötvények esetében. A hozamemelkedést főként az amerikai gazdasági adatok és hozammozgások okozták. A hazai infláció (4,6%) és a jegybanki alapkamat (6,5%) érdemben nem változott. Az alapon az eszközök átlagos hátralévő futamidejét hosszabban tartjuk, mivel hozamcsökkenésre számítunk. A hozamgörbe támogatja ezt a stratégiát, mivel a hosszabb futamidejű kötvények magasabb hozamot biztosítanak.

trendmonitor.hu

kh.hu

khalapok.hu