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

2026.09.30.

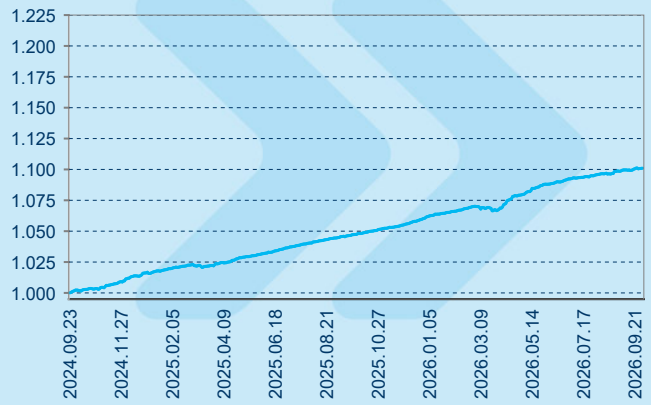
kinek ajánljuk?

- 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 irányadó összetétele

az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban **

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	0,79%	3,12%	5,04%	4,81%	-	-

*nem évesített hozamok **2026.09.30.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

védekező	óvatos	dinamikus	merész

a portfólió összetétele %-os formában (%)

változó kamatozású kötvény	47,46 %
fix kamatozású kötvény	41,01 %
diszkont kötvény	8,85 %
diszkontkincstárjegy	2,52 %
nyíltvégű alap befektetési jegye	0,36 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,09 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,03 %
pénzeszközök	-0,25 %
bruttó eszközérték HUF	2 630 395 139
nettó eszközérték HUF	2 629 620 033
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,100993
nettó összesített kockázati kitettség	108,81

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

A271027A16, MAEXIM 6.125 12/04/27, MAGYAR EXPORT IMPORT BANK RT, A270422B20, A320825B22, Magyar Nemzeti Bank, Magyar Állam, A280323B22, MNB261001, A281022A11, A290822B21

taktika

Az alap árfolyama szeptemberben emelkedett. A hazai hozamok követték a globális kötvénypiacokon tapasztalt hozamemelkedést. A rövid lejáratokon stabilak maradtak, de a 3-5 éves lejáratokon jelentősebb hozamemelkedést láttunk. Ez kedvezőtlenül érintette a fix kamatozású kötvények teljesítményét, különösen a közepes és hosszabb durationnel rendelkezőket. A portfólió kb 41%-át 1-3 éves papírokban tartjuk, míg kb 47% továbbra is változó kamatozású eszközökben van. Szeptemberben a portfólión belül növeltük a 2 év körüli futamidejű kötvények súlyát.

trendmonitor.hu kh.hu khalapok.hu

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 (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