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

2025.11.28.

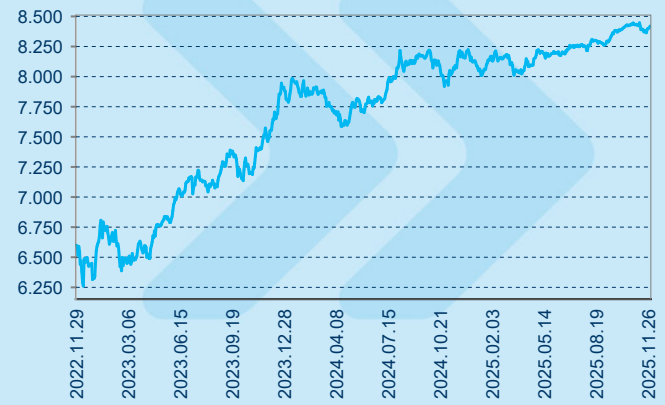
kinek ajánljuk?

- 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 kínákjon a hosszabb kötvénybefektetések iránt érdeklődőknek. Az Alap a tőkéjét forintban kibocsátott állampapírokba, jegybankképes kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a portfolió hátralévő átlagos futamideje alakításával törekszik kedvező hozam elérésére. Az Alap több sorozattal i rednelkezik. 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	1,73%	2,58%	2,64%	5,57%	8,53%	0,83%

*nem évesített hozamok **2025.11.28.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

védekező	óvatos	dinamikus	merész

a portfólió összetétele %-os formában (%)

fix kamatozású kötvény	98,71 %
pénzeszközök	0,68 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,67 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,06 %
bruttó eszközérték HUF	38 149 329 320
nettó eszközérték HUF	38 127 206 016
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	8,420417
nettó összesített kockázati kitettség	99,4

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

Magyar Állam, A281022A11, A321124A22, A351024A23

taktika

Az alap árfolyama a hónap során kis mértékben csökkent, mivel a kötvényhozamok minden lejáraton emelkedtek. A kötvények árfolyamesésének két oka volt, egyrészt az idei és a jövő évi hiánycél megemelése, másrészt az intézményi befektetők államkötvény vásárlásainak visszaesése. A jelenlegi hozamszinteket jó beszállási lehetőségnek tartjuk a kötvényekbe. Korlátozott mértékben (7%) tartunk devizás kötvényeket, teljesen fedezett deviza árfolyamkockázattal, vonzó relatív hozamokkal. A hozamok közelmúltbeli emelkedésére tekintettel az Alap átlagos hátralévő futamidejét a referencia indexhez képest a semleges

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