

K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy havi jelentés



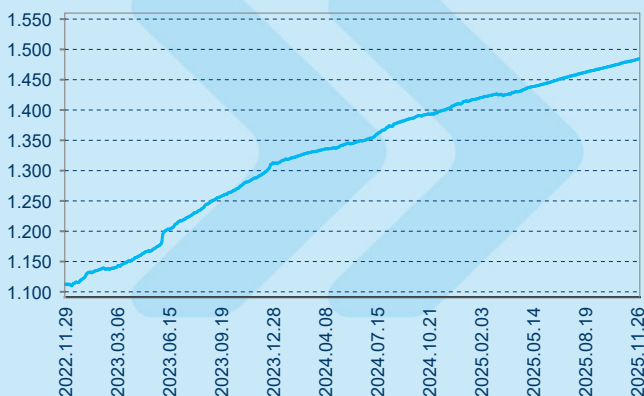
» kinek ajánljuk?

- 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 irányadó összetétele



az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban **

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	1,37%	2,92%	5,77%	7,20%	10,09%	7,46%

*nem évesített hozamok **2025.11.28.-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	45,20 %
változó kamatozású kötvény	44,36 %
diszkont kötvény	7,37 %
betételhelyezés	2,84 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,43 %
hitelkeret	0,00 %
fx forward vételi pozíció nyitása	-0,00 %
pénzeszközök	-0,06 %
egyéb	-0,14 %
bruttó eszközérték HUF	57 248 351 306
nettó eszközérték HUF	57 170 556 642
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,484819
nettó összesített kockázati kitettség	99,58

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

A270422B20, Magyar Állam, A261222D17, A290822B21, A261021H23

taktika

Az alap árfolyama a hónap során emelkedett, annak ellenére, hogy a kötvényhozamok minden lejáraton emelkedtek. A kötvények árfolyamesésének két oka volt, egyrészt az idei és a jövő évi hiánycél megemlése, másrészt az intézményi befektetők államkötvény vásárlásainak visszaesése. A jelenlegi hozamszinteket jó beszállási lehetőségnek tartjuk a kötvényekbe. Az alap stratégiája továbbra is változó kamatozású kötvényekre (45%), 1-2 éves lejáratú papírokra (35%) és jegybanksi kötvényekre épül, utóbbiak a portfólió legfeljebb 10%-át teszik ki. A devizában denominált kötvények aránya továbbra is 7% teljesen fedezett trendmonitor.hu kh.hu khalapok.hu