

2026.01.30.

# K&H aranykosár felelős befektetés "normál" befektetési jegy havi jelentés

## » kinek ajánljuk?

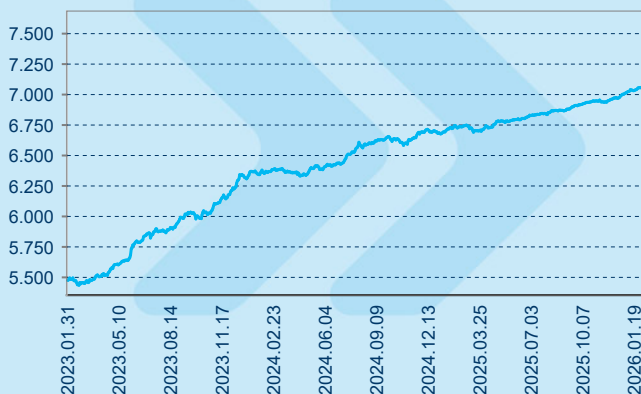
- aki bízik a közepes futamidejű magyar kötvény befektetésekből
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik
- aki az egyedi állampapír befektetéseknél rugalmasabb megoldást keres



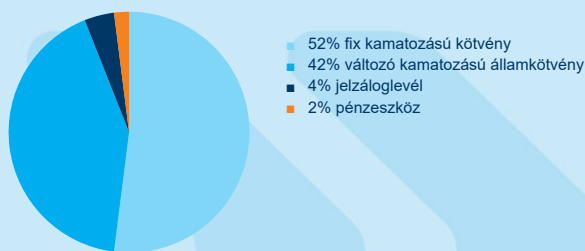
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H aranykosár alap egy év körüli futamidőre kínál biztonságos, rugalmas és kényelmes megtakarítási formát. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét döntő részben állampapírokba, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. Az Alapkezelő a rövid és hosszú lejáratú értékpapírok valamint fix- és változókamatozású értékpapírok optimális arányának kialakításával törekszik kedvező hozam elérésére. Az alap befektetési politikája maximum kétszeres tőkeáttételt tesz lehetővé a jogszabályokkal összhangban. Az alap folyószámlahitel-kerettel is rendelkezik.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap irányműveletei összetétele



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

|      | 3 havi* | 6 havi* | 12 havi | 2 éves | 3 éves | 5 éves |
|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| alap | 1,64%   | 3,28%   | 4,89%   | 5,37%  | 8,85%  | 5,59%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2026.01.30.-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 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 befektetést 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                | 55,79 %         |
| változó kamatozású kötvény            | 39,73 %         |
| diszkont kötvény                      | 3,35 %          |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,86 %          |
| pénzeszközök                          | 0,42 %          |
| hitelkeret                            | 0,00 %          |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,01 %         |
| egyéb                                 | -0,15 %         |
| bruttó eszközérték HUF                | 142 340 068 149 |
| nettó eszközérték HUF                 | 142 133 467 641 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 7,060162        |
| nettó összesített kockázati kitettség | 99,21           |

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

A320825B22, Magyar Állam, A290822B21

## taktika

A hónap során, a kötvényhozamok csökkenésének köszönhetően az alap árfolyama jelentős mértékben emelkedett. A csökkenés különösen a hozamgörbe középső és hosszú szakaszán volt számottevő, ami a görbe laposodásához vezetett. A rövid lejáratú kötvények hozamai továbbra is 6% közelében stabilizálódtak, összhangban a jegybank óvatos megközelítésével. Az alap portfóliója 40%-ban változó kamatozású kötvényekből, 20%-ban éven belüli, 20%-ban 1-3 éves lejáratú és 20%-ban 3 évnél hosszabb kötvényekből áll. Az Alap korlátozott, 10% mértékben tart devizában denominált kötvényeket is, a deviza árfolyam | [trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu) [kh.hu](http://kh.hu) [khalapok.hu](http://khalapok.hu)