

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



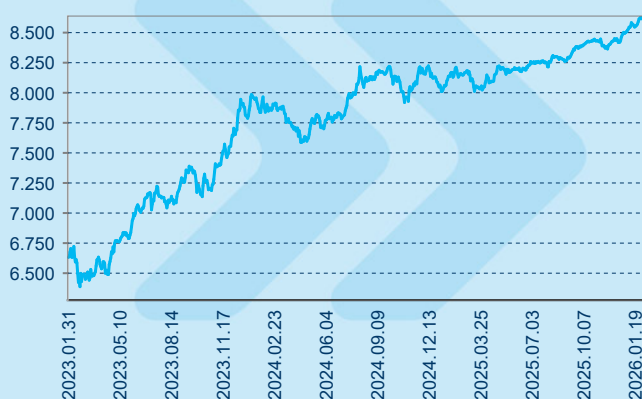
» kinek ajánljuk?

- 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 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	2,29%	4,95%	5,57%	4,55%	9,15%	1,32%

*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 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	90,02 %
pénzeszközök	9,49 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,55 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,05 %
bruttó eszközérték HUF	38 152 205 233
nettó eszközérték HUF	38 131 644 723
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	8,623236
nettó összesített kockázati kitettség	99,86

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

Magyar Állam, A281022A11, A321124A22, A351024A23

taktika

A hónap során, a kötvényhozamok csökkenésének köszönhetően az alap árfolyama kiugró 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 korlátozott, 7%-os kitettséget tart fenn devizában denominált kötvényekben, teljes körűen lefedezett árfolyamkockázattal. A hónap során kihasználtuk a kötvényhozamok közelmúltbeli csökkenését, és az alaponban lévő kötvények átlagos hátralévő futamidejét trendmonitor.hu kh.hu khalapok.hu