

# a K&H ázsia alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki a világ leggyorsabban fejlődő gazdasági térség részvénypiacainak a teljesítményéből szeretne részesedni
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

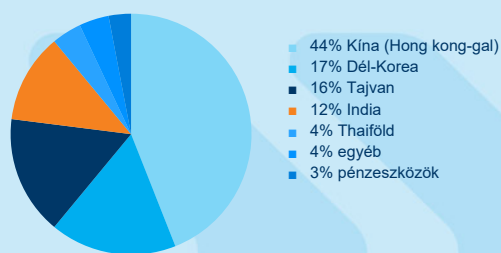
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H ázsia alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az ázsiai részvény-befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek ázsiai vállalatok részvényeit vásárolják. Méretüknek fogva ezek az alapok széles nemzetközi portfólióval rendelkeznek, mellyel a kockázatok mérséklése érhető el. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -0,39%  | 6,50%   | 6,44%   | 0,85%  | 5,32%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

|          |        |           |               |
|----------|--------|-----------|---------------|
| védekező | óvatos | dinamikus | <b>merész</b> |
|----------|--------|-----------|---------------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,76 %       |
| pénzeszközök                          | 5,67 %        |
| egyéb                                 | -0,42 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 3 548 115 858 |
| nettó eszközérték HUF                 | 3 533 195 898 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 2,109269      |

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

KBC Equity Fund- New Asia

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az ázsiai részvénypiacokon is. A feltörekvő piacokon a fejlettekhez képest kisebb mértékű volt az esés, elsősorban azért, mert már januárban nagy mínuszok voltak tapasztalhatók ebben a régióban.

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

# a K&H amerika alapok alapja HUF sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki profitálni szeretne az amerikai részvénytőzsdén
- aki a várható magasabb hozam reményében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

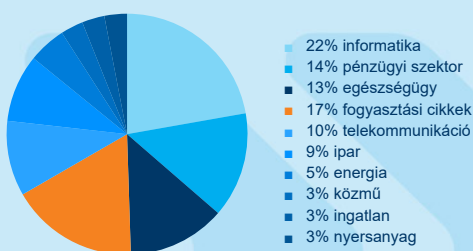
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H amerika alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az amerikai részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek észak-amerikai vállalatok részvényeit vásárolják. Az alap normál sorozata Forintban, az USD sorozata amerikai dollárban denominált, azaz a sorozat befektetési jegyei USD ellenében vásárolhatóak. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -5,53%  | 0,51%   | 4,44%   | 1,96%  | 3,86%  | 4,71%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 93,99 %       |
| pénzeszközök                          | 8,82 %        |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,02 %       |
| egyéb                                 | -0,24 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,55 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 4 645 106 779 |
| nettó eszközérték HUF                 | 4 636 086 511 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,086757      |

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

PLATO INST INDEX NO AMER

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az amerikai részvénytőzsdén. Március elején a Fed rendkívüli ülésen csökkentette az alapkamat szintjét 50 bázisponttal, amire további eladásokkal reagált a piac, félve a vírus negatív globális gazdasági hatásaitól.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H aranykosár alap havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki bízik a közepes futamidejű magyar kötvény befektetésekben
- aki legalább 1 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 alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,19%  | -0,87%  | 1,19%   | 0,64%  | 0,67%  | 1,18%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 1 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| változó kamatozású kötvény            | 51,88 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 39,12 %        |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 4,85 %         |
| pénzeszközök                          | 4,67 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,06 %        |
| egyéb                                 | -0,20 %        |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,25 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 20 593 581 996 |
| nettó eszközérték HUF                 | 20 551 969 527 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 5,24924        |

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

A220824C19, A200520014 BMÁK, A230726B18, A200722P14 BMÁK, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, mivel az alapot meghatározó kötvénypiaci hozamok emelkedése negatívan hatott az alap árfolyamára. Az alap átlagos hátralévő futamidejét - az infláció emelkedésétől tartva - a referencia indexnél rövidebben tartottuk, amit a 2025-ben és 2028-ban lejáratú fix kamatozású államkötvények eladásával és változó kamatozású kötvények vásárlásával értünk el. A korábbi forint erősödésére számító EURHUF short pozíció lezárásáról is döntöttünk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H ingatlanpiaci részvény-alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki bízik a globális ingatlanpiac hosszú távú jó kilátásaiban
- aki ingatlanpiacon tevékenykedő cégek részvényein keresztül szeretne részesülni az ingatlanpiaci szektor teljesítményéből
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni

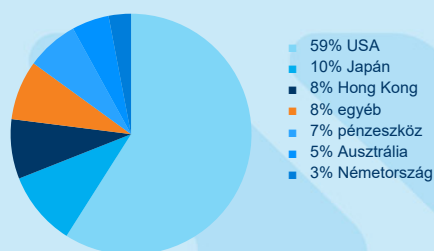
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap portfoliója olyan nemzetközi befektetési alapok (elsősorban a KBC AM által kibocsátott) befektetési jegyeit tartalmazza, melyek világszerte ingatlanfejlesztő és ingatlanhasznosító vállalatok részvényeit vásárolják. Méretüknél fogva ezek az alapok jól diverzifikált nemzetközi részvény portfolióval rendelkeznek, mellyel az egyedi részvény kockázatok jelentős mérséklése érhető el. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -4,63%  | -1,76%  | 6,26%   | 7,85%  | 3,45%  | 2,28%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,67 %       |
| pénzeszközök                          | 8,37 %        |
| egyéb                                 | -0,40 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,65 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 790 485 096 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 779 442 807 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 3,055726      |

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

KBC Select Immo World Plus

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az amerikai részvénypiacokon is. Március elején a Fed rendkívüli ülésen csökkentette az alapkamat szintjét 50 bázisponttal, amire további eladásokkal reagált a piac, félve a vírus negatív globális gazdasági hatásaitól.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H kötvény alap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki bízik a hosszú futamidejű magyar kötvény befektetésekben
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik
- aki az egyedi állampapír befektetésnél rugalmasabb megoldást keres

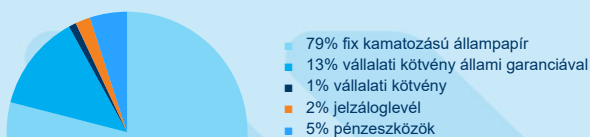
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H kötvény alap célja, hogy megfelelő megtakarítási formát kínáljon hosszabb kötvénybefektetések iránt érdeklődő befektetőknek. Az Alap az összegyűjtött tőkét elsősorban forintban kibocsátott állampapírokba, jegybankképes kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a rövid, közepes és hosszú lejáratú értékpapírok optimális arányának kialakításával törekszik kedvező hozam elérésére. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,75%  | -1,28%  | 3,96%   | 1,99%  | 2,56%  | 2,56%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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                | 77,98 %        |
| pénzeszközök                          | 17,54 %        |
| változó kamatozású kötvény            | 3,22 %         |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 1,57 %         |
| egyéb                                 | -0,05 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,10 %        |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,16 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 18 376 685 282 |
| nettó eszközérték HUF                 | 18 367 572 177 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 7,913848       |

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

A220624A11, A281022A11, A221026B17, A250624B14,  
Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, mivel az alapot meghatározó kötvénypiaci hozamok emelkedése negatívan hatott az alap árfolyamára. Az alap átlagos hátralévő futamidejét - az infláció emelkedésétől tartva - a referencia indexnél rövidebben tartottuk, amit a 2028-ban, 2031-ben és 2038-ban lejáratú fix kamatozású államkötvények eladásával és változó kamatozású kötvények vásárlásával értünk el. A korábbi forint erősödésére számító EURHUF short pozíció lezárásáról is döntöttünk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H navigátor indexkövető alap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki a magyar részvénytőzsde teljesítményéből szeretne részesedni
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

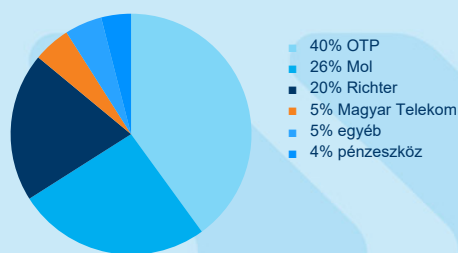
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H navigátor indexkövető alap célja, hogy kedvező megtakarítási formát kínáljon azoknak a befektetőknek, akik élvezni kívánják a hazai részvény befektetések hozamát, de maguk nem akarnak nap, mint nap mélyrehatóan foglalkozni a tőzsdei folyamatokkal. Az Alapkezelő a BUX indexben szereplő társaságok részvényeinek megfelelő súlyozásával törekszik a hozamok növelésére. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -8,29%  | 1,29%   | -0,80%  | 2,13%  | 5,93%  | 15,15% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| részvény                              | 101,74 %      |
| egyéb                                 | -0,06 %       |
| pénzeszközök                          | -1,68 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 4 510 581 839 |
| nettó eszközérték HUF                 | 4 507 541 936 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 4,884306      |

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

Magyar Olaj-és Gázipari Nyilvánosan Működő Rt., OTP, Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt., Richter Gedeon Tőrszrészvény, Richter Gedeon Vegyészeti Gvár Nyilvánosan Működő Rt., MOL részvény

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott a hazai részvénytőzsián. Az alapon a BUX indexet alkotó részvények közül felülsúlyozzuk a Mol, az OTP és az Állami Nyomda részvényeit, míg alulsúlyozzuk a Richter és a Magyar Telekom papírjait.

[kh.hu](http://kh.hu)

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H közép-európai részvény alap havi jelentés

2020.02.28.



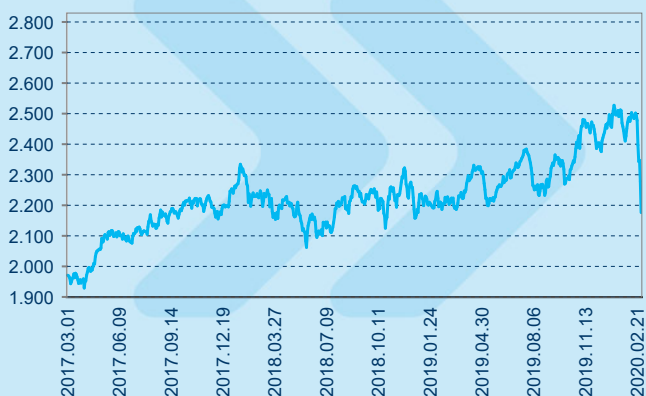
## » kinek ajánljuk?

- aki a felzárkózó közép-európai gazdaságok részvénytőzsdáinak teljesítményéből szeretne részesedni
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

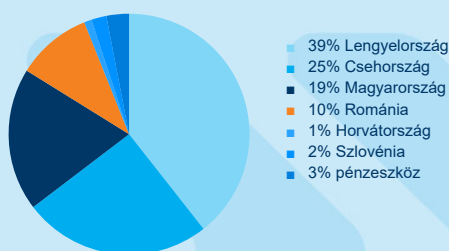
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H közép-európai részvény alap célja, hogy kedvező megtakarítási formát kínáljon azoknak a befektetőknek, akik élvezni kívánják a közép-európai részvény befektetések hozamát, de maguk nem akarnak nap, mint nap mélyrehatóan foglalkozni a tőzsdei folyamatokkal. Az Alapkezelő az egyes közép-európai részvénytőzsdákon elérhető részvények megfelelő súlyozásával törekszik a hozamok növelésére. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -10,54% | -4,53%  | -1,59%  | -1,43% | 4,27%  | 2,70%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| részvény                              | 95,11 %       |
| pénzeszközök                          | 5,33 %        |
| egyéb                                 | -0,44 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 1 469 156 589 |
| nettó eszközérték HUF                 | 1 462 715 999 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 2,176106      |

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

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott a közép-európai részvénytőzsdákon is. Az alap mögötti portfólióban továbbra is tartjuk extra kitettségszintet a magyar részvényekben, főként a régiós átlagtól elmaradó értékeltségi szintek miatt. A lengyel bankszektor részvényei az utóbbi időben jelentős árfolyamcsökkenést mutattak, így itt a kedvező árszintek miatt egyedi bankrészvényekbe fektettünk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H tőkevédett dollár pénzüpi alap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



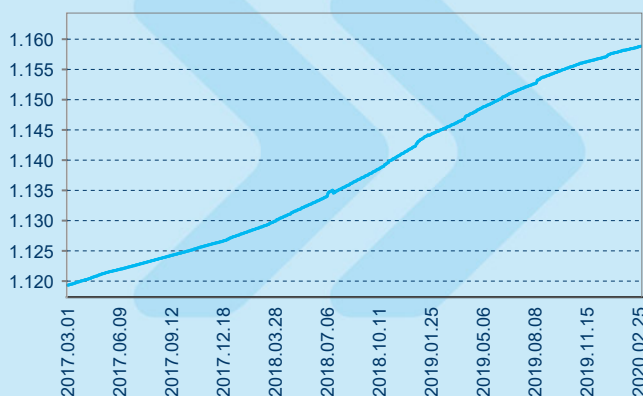
## » kinek ajánljuk?

- akinek fontos a biztonság, kiszámíthatóság és a tőkevédelem
- aki lekötés nélküli, bármikor hozzáférhető befektetést keres amerikai dollárban

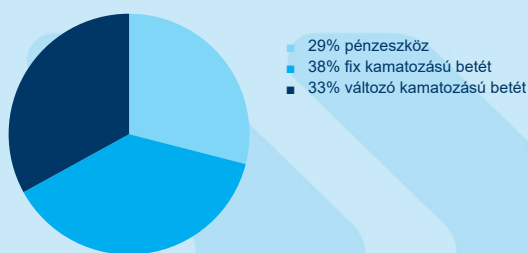
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap néhány naptól, akár több hónapra is stabil - betéti kamatokkal versenyképes - hozamot biztosít dollár befektetések számára. Azoknak ajánljuk, akik rövidtávra keresnek biztonságos, kiszámítható, és rugalmas befektetési formát. Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően 1 évnél rövidebb futamidejű dollár pénzüpi eszközök biztosítják. Az alap 90 napos befektetést meghaladó időszakra vonatkozóan tőkevédelmet ígér. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap nem rendelkezik folyószámlahitel-kerettel.

## 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 | 0,20%   | 0,43%   | 1,15%   | 1,32%  | 1,16%  | 0,89%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább néhány hét

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| betételhelyezés                       | 49,49 %    |
| diszkontkincstárjegy                  | 29,01 %    |
| pénzeszközök                          | 16,69 %    |
| fix kamatozású kötvény                | 4,93 %     |
| egyéb                                 | -0,12 %    |
| bruttó eszközérték USD                | 61 737 050 |
| nettó eszközérték USD                 | 61 664 794 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 1,158863   |

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

U.S. Treasury

## taktika

Az alap árfolyama a jelentési időszakban alig változott. A dollár pénzüpi befektetések szintjét alapvetően meghatározó FED kamatok szintje az októberi kamatsökkenést követően továbbra is a 1,50-1,75 közötti sávban van. A hónap során, taktikai döntések keretében az alap növelte US Treasury Bill kitettségét a lejáró betétek egy részéből.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H válogatott 2. alapok alapja normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



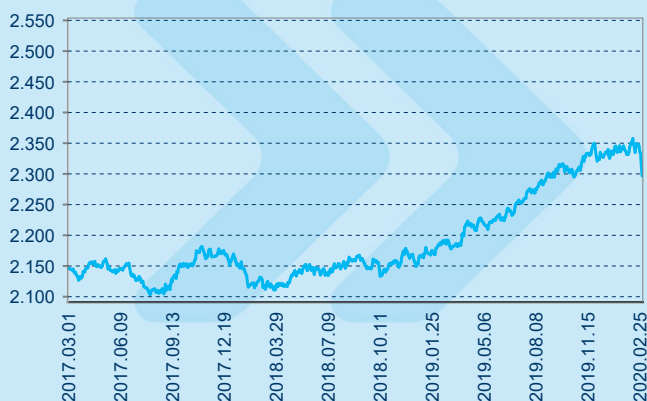
## » kinek ajánljuk?

- aki egy kötvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne óvatos hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 2 éves befektetési időtávban gondolkodik

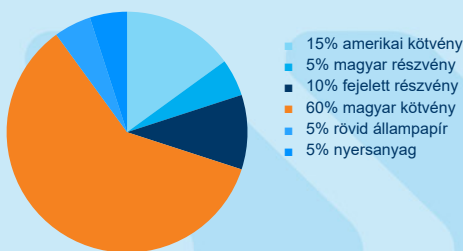
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 2. alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált alacsony kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzpiaci és kötvényalapok, valamint rövid futamidejű, elsősorban forintban és euróban kibocsátott likvid eszközök és korlátozott mértékben részvény alapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a mérsékelt kockázatvállalásra nyitott, óvatos befektetőknek ajánlott. Az alap normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,71%  | 0,02%   | 5,43%   | 3,83%  | 2,37%  | 2,24%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 2 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 84,66 %         |
| változó kamatozású kötvény            | 7,98 %          |
| fix kamatozású kötvény                | 7,22 %          |
| pénzeszközök                          | 0,33 %          |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,07 %          |
| egyéb                                 | -0,26 %         |
| bruttó eszközérték HUF                | 151 432 644 808 |
| nettó eszközérték HUF                 | 151 046 146 236 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 2,296612        |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Kötvény Alap

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a fejlett részvénypiacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H válogatott 1. alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki egy kötvénnyitűsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne óvatos hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

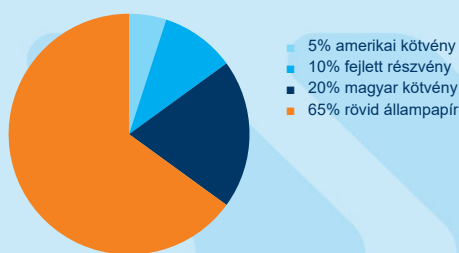
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 1. alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált alacsony kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzpiaci és kötvényalapok, valamint rövid futamidejű, elsősorban forintban és euróban kibocsátott likvid eszközök szerepelhetnek. Az alap portfóliójában minimális mértékben lehetnek magasabb hozampotenciállal rendelkező részvényalapok is. Az alap elsősorban nagy biztonságra törekvő, óvatos befektetőknek ajánlott. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -0,92%  | 0,13%   | 3,25%   | 2,08%  | 1,37%  | 1,15%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 1 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 83,85 %        |
| változó kamatozású kötvény            | 13,91 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 2,41 %         |
| pénzeszközök                          | 0,05 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,04 %         |
| egyéb                                 | -0,26 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 56 108 116 086 |
| nettó eszközérték HUF                 | 55 963 730 587 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,93549        |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Állampapír Alap, K&H Kötvény Alap, K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a fejlett részvénypiacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterosódásra játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H válogatott 3. alapok alapja normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



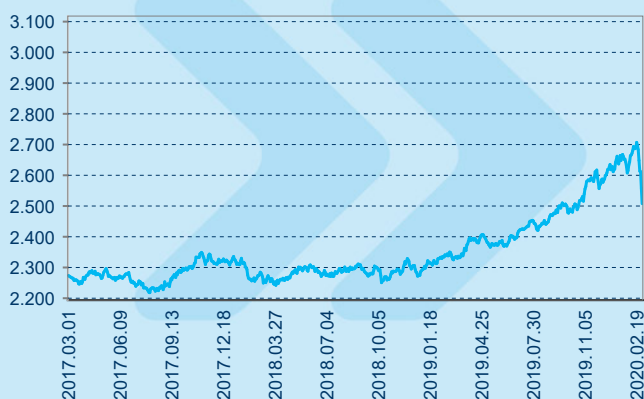
## » kinek ajánljuk?

- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne dinamikus hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

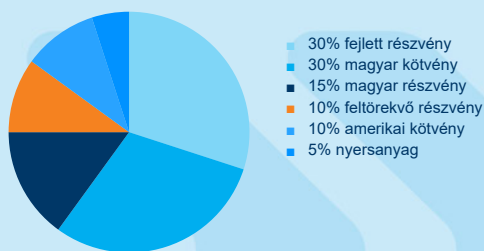
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 3 alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált közepes kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzügyi, kötvény-, magyar részvényalapok valamint devizában kibocsátott likvid eszközök, kötvények és részvényalapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a kockázatvállalásra nyitott, dinamikus befektetőknek ajánlott. Az alap normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -3,26%  | 1,67%   | 7,78%   | 4,96%  | 3,46%  | 3,65%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,53 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 4,75 %         |
| pénzeszközök                          | 0,82 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,11 %         |
| egyéb                                 | -0,21 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 53 787 542 806 |
| nettó eszközérték HUF                 | 53 674 287 967 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 2,507587       |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Navigátor Alap, K&H navigátor indexkövető befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emergi

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a fejlett részvénypiacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozíciónk tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettük meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterosódásra játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

# a K&H válogatott 4. alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne dinamikus hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

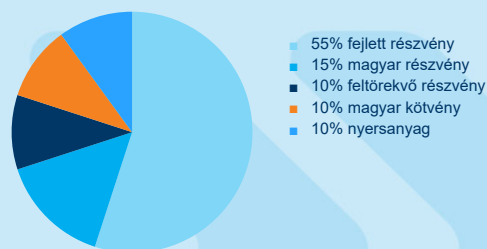
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 4 alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált magas kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai kötvény-, részvényalapok valamint devizában kibocsátott kötvények és részvényalapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a dinamikus/merész típusú befektetőknek ajánlott, akik a magas hozam elérésének érdekében nagyobb kockázatot is hajlandók vállalni. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -5,21%  | 1,74%   | 7,05%   | 4,99%  | -      | 5,81%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 4 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 100,14 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,14 %         |
| pénzeszközök                          | -0,06 %        |
| egyéb                                 | -0,22 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 26 011 626 969 |
| nettó eszközérték HUF                 | 25 953 847 720 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 2,754883       |

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

K&H Navigátor Alap, K&H navigátor indexkövető befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentősen visszaesett, a fejlett részvényt piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozíciónk tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciónkat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H 3az1-ben dinamikus részalap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki szereti az újdonságot és a kényelmes megoldásokat
- aki egy dinamikus befektetéssel szeretne portfóliót építeni
- aki 3 különböző befektetési stratégiát kombináló alap segítségével szeretne profitálni piaci trendekből

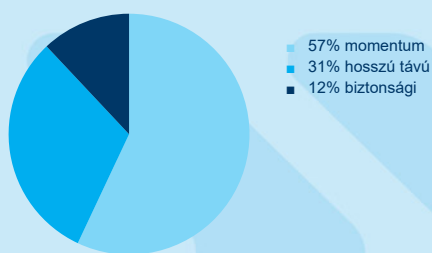
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap egy vegyes portfólió, amely fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, a típusa szerint pénzügyi, kötvény, részvény befektetésekből áll, a devizakockázatának teljeskörű lefedezése mellett. 3 különböző befektetési stratégiát alkalmaz: döntő részben a piaci trendeket követő, momentum befektetési stratégiát, amelyet kiegészít a hosszú távú, megközelítés és a biztonságra figyelő befektetési technika. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -4,84%  | -1,65%  | -2,05%  | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,01 %       |
| pénzeszközök                          | 3,52 %        |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %        |
| egyéb                                 | -0,30 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,22 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 6 656 153 854 |
| nettó eszközérték HUF                 | 6 636 121 378 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,920918      |

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

KBC Equity Fund- America, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alapon belül három vegyes alap stratégia mentén kerül kialakításra az alap aktuális összetétele. Az alapon belül a momentum stratégia a legmeghatározóbb (66%), a hosszútávú (21%) és a biztonsági (13%) stratégiák mellett. Februárban a koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása következtében az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A magasabb hozamlehetőséggel rendelkező részvénybefektetések aránya 65%-ról 53%-ra csökkent a hónap során.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H 3az1-ben dinamikus részalap rendszeres sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki szereti az újdonságot és a kényelmes megoldásokat
- aki egy dinamikus befektetéssel szeretne portfóliót építeni
- aki 3 különböző befektetési stratégiát kombináló alap segítségével szeretne profitálni piaci trendekből

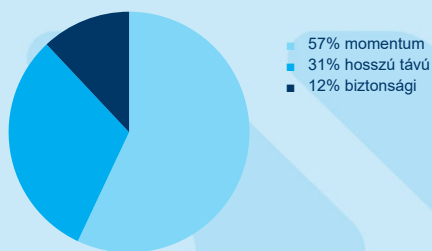
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap egy vegyes portfólió, amely fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, a típusa szerint pénzügyi, kötvény, részvény befektetésekből áll, a devizakockázatának teljeskörű lefedezése mellett. 3 különböző befektetési stratégiát alkalmaz: döntő részben a piaci trendeket követő, momentum befektetési stratégiát, amelyet kiegészít a hosszú távú, megközelítés és a biztonságra figyelő befektetési technika. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -4,84%  | -1,65%  | -2,05%  | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,01 %     |
| pénzeszközök                          | 3,52 %      |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %      |
| egyéb                                 | -0,30 %     |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,22 %     |
| bruttó eszközérték HUF                | 430 052 488 |
| nettó eszközérték HUF                 | 428 758 195 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,937775    |

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

KBC Equity Fund- America, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alapon belül három vegyes alap stratégia mentén kerül kialakításra az alap aktuális összetétele. Az alapon belül a momentum stratégia a legmeghatározóbb (66%), a hosszútávú (21%) és a biztonsági (13%) stratégiák mellett. Februárban a koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása következtében az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A magasabb hozamlehetőséggel rendelkező részvénybefektetések aránya 65%-ról 53%-ra csökkent a hónap során.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H 3az1-ben óvatos részalap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki szereti az újdonságot és a kényelmes megoldásokat
- aki egy óvatos befektetéssel szeretne portfóliót építeni
- aki 3 különböző befektetési stratégiát kombinál alap segítségével szeretne profitálni piaci trendekből

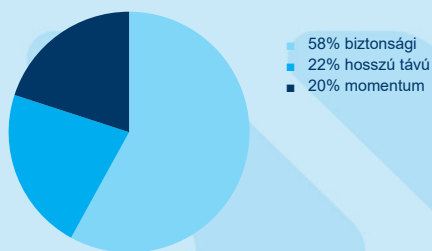
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap egy vegyes portfólió, amely fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, a típusa szerint pénzpiaci, kötvény, részvény befektetésekből áll, a devizakockázatának teljeskörű lefedezése mellett. 3 különböző befektetési stratégiát alkalmaz: döntő részben a biztonságra figyelő befektetési technikát amelyet kiegészít a piaci trendeket követő, momentum befektetési stratégiával és a hosszú távú, megközelítéssel. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -2,41%  | -1,46%  | -1,82%  | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,34 %        |
| pénzeszközök                          | 2,87 %         |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %         |
| egyéb                                 | -0,28 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -1,93 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 12 617 242 687 |
| nettó eszközérték HUF                 | 12 581 668 213 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,942974       |

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

KBC BONDS- EMU SHORT MED-B IN, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alapon belül három vegyes alap stratégia mentén kerül kialakításra az alap aktuális összetétele. A biztonsági stratégia (58%) a legmeghatározóbb, a hosszútávú (20%) és a momentum (22%) stratégiák mellett. Februárban a koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása következtében az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A magasabb hozamlehetőséggel rendelkező részvénybefektetések aránya 40%-ról 24%-ra csökkent a hónap során.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H 3az1-ben óvatos részalap rendszeres sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki szereti az újdonságot és a kényelmes megoldásokat
- aki egy óvatos befektetéssel szeretne portfóliót építeni
- aki 3 különböző befektetési stratégiát kombinál alap segítségével szeretne profitálni piaci trendekből

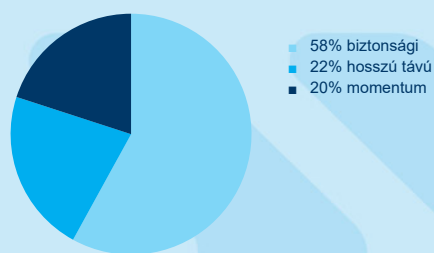
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap egy vegyes portfólió, amely fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, a típusa szerint pénzpiaci, kötvény, részvény befektetésekből áll, a devizakockázatának teljeskörű lefedése mellett. 3 különböző befektetési stratégiát alkalmaz: döntő részben a biztonságra figyelő befektetési technikát amelyet kiegészít a piaci trendeket követő, momentum befektetési stratégiával és a hosszú távú, megközelítéssel. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -2,41%  | -1,46%  | -1,82%  | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,34 %     |
| pénzeszközök                          | 2,87 %      |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %      |
| egyéb                                 | -0,28 %     |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -1,93 %     |
| bruttó eszközérték HUF                | 422 496 495 |
| nettó eszközérték HUF                 | 421 305 261 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,957637    |

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

KBC BONDS- EMU SHORT MED-B IN, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alapon belül három vegyes alap stratégia mentén kerül kialakításra az alap aktuális összetétele. A biztonsági stratégia (58%) a legmeghatározóbb, a hosszútávú (20%) és a momentum (22%) stratégiák mellett. Februárban a koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása következtében az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A magasabb hozamlehetőséggel rendelkező részvénybefektetések aránya 40%-ról 24%-ra csökkent a hónap során.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H állampapír alap „F” sorozat havi jelentése

2020.02.28.



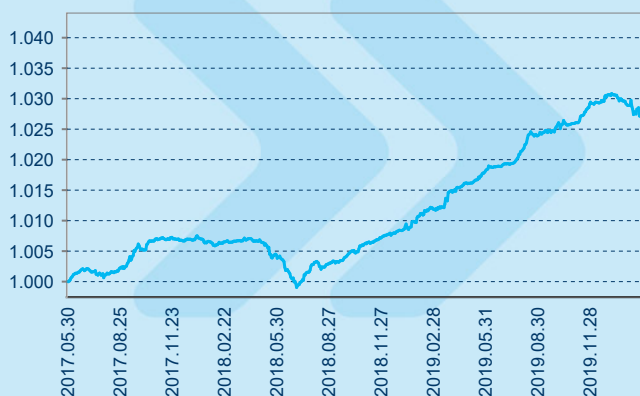
## » kinek ajánljuk?

- aki rövid távú magyar állampapír-befektetést keres
- aki legalább 6 hónapos befektetési időtávban gondolkodik
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap az összegyűjtött tőkét magyar állampapírokba, illetve jegybankképes kamatozó 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 3 sorozattal rendelkezik. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -0,22%  | 0,32%   | 1,51%   | 1,01%  | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább fél év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| változó kamatozású kötvény            | 74,77 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 13,47 %        |
| pénzeszközök                          | 10,83 %        |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 1,03 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,01 %        |
| egyéb                                 | -0,09 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 40 025 515 764 |
| nettó eszközérték HUF                 | 39 991 198 259 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,027161       |

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

A200520014 BMÁK, A230726B18, A200722P14 BMÁK,  
Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során kis mértékben csökkent. Februárban a rövid kötvényhozamok jelentősen emelkedtek a monetáris politika szigorodása következtében (csökkentett likviditás a bankközi piacon), amely negatívan hatott az alap teljesítményére. A piaci változásokra reagálva, USD-ben denominált kötvényekből és fix kamatozású államkötvényekből változó kamatozású kötvényt vásároltunk, illetve több készpénzt tartunk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H állampapír alap „I” sorozat havi jelentés

2020.02.28.



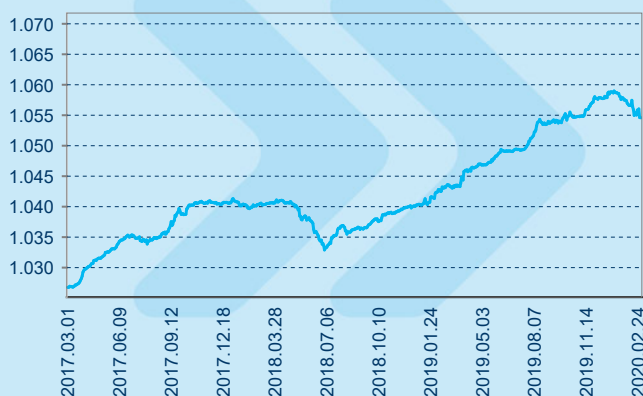
## » kinek ajánljuk?

- aki rövid távú magyar állampapír-befektetést keres
- aki legalább 6 hónapos befektetési időtávban gondolkodik
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap az összegyűjtött tőkét magyar állampapírokba, illetve jegybankképes kamatozó 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 3 sorozattal rendelkezik. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -0,32%  | 0,11%   | 1,08%   | 0,67%  | 0,90%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább fél év

az alap kockázati besorolása:

**védekező** **óvatos** **dinamikus** **merész**

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| változó kamatozású kötvény            | 74,77 %       |
| fix kamatozású kötvény                | 13,47 %       |
| pénzeszközök                          | 10,83 %       |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 1,03 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,01 %       |
| egyéb                                 | -0,09 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 1 502 214 218 |
| nettó eszközérték HUF                 | 1 500 908 963 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,054602      |

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

A200520014 BMÁK, A230726B18, A200722P14 BMÁK, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során kis mértékben csökkent. Februárban a rövid kötvényhozamok jelentősen emelkedtek a monetáris politika szigorodása következtében (csökkentett likviditás a bankközi piacon), amely negatívan hatott az alap teljesítményére. A piaci változásokra reagálva, USD-ben denominált kötvényekből és fix kamatozású államkötvényekből változó kamatozású kötvényt vásároltunk, illetve több készpénzt tartunk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H állampapír alap normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



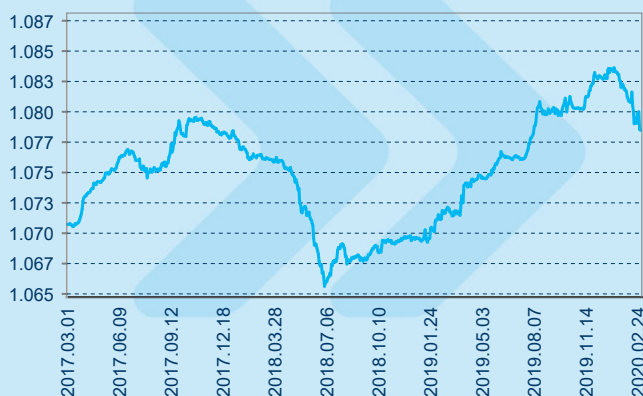
## » kinek ajánljuk?

- aki rövid távú magyar állampapír-befektetést keres
- aki legalább 6 hónapos befektetési időtávban gondolkodik
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap az összegyűjtött tőkét magyar állampapírokba, illetve jegybankképes kamatozó 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 3 sorozattal rendelkezik. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -0,44%  | -0,12%  | 0,63%   | 0,09%  | 0,24%  | 0,65%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább fél év

az alap kockázati besorolása:

**védekező** **óvatos** **dinamikus** **merész**

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| változó kamatozású kötvény            | 74,77 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 13,47 %        |
| pénzeszközök                          | 10,83 %        |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 1,03 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,01 %        |
| egyéb                                 | -0,09 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 38 838 411 902 |
| nettó eszközérték HUF                 | 38 804 187 265 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,078496       |

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

A200520014 BMÁK, A230726B18, A200722P14 BMÁK,  
Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során kis mértékben csökkent. Februárban a rövid kötvényhozamok jelentősen emelkedtek a monetáris politika szigorodása következtében (csökkentett likviditás a bankközi piacon), amely negatívan hatott az alap teljesítményére. A piaci változásokra reagálva, USD-ben denominált kötvényekből és fix kamatozású államkötvényekből változó kamatozású kötvényt vásároltunk, illetve több készpénzt tartunk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H amerika alapok alapja USD sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki profitálni szeretne az amerikai részvénytőzsdén
- aki a várható magasabb hozam reményében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

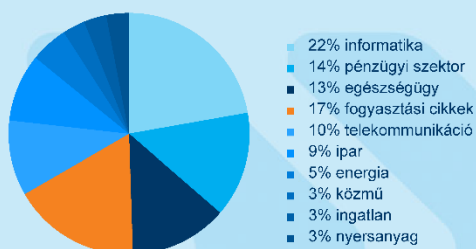
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H amerika alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az amerikai részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek észak-amerikai vállalatok részvényeit vásárolják. Az alap normál sorozata Forintban, az USD sorozata amerikai dollárban denominált, azaz a sorozat befektetési jegyei USD ellenében vásárolhatóak. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -5,63%  | 0,55%   | 4,34%   | 2,60%  | 5,69%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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: K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

letétkezelő: K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

védekező óvatos dinamikus **merész**

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 93,99 %     |
| pénzeszközök                          | 8,82 %      |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,02 %     |
| egyéb                                 | -0,24 %     |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,55 %     |
| bruttó eszközérték HUF                | 453 361 257 |
| nettó eszközérték HUF                 | 450 356 744 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 1,28331     |

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

PLATO INST INDEX NO AMER

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az amerikai részvénytőzsdéken is. Március elején a Fed rendkívüli ülésen csökkentette az alapkamat szintjét 50 bázisponttal, amire további eladásokkal reagált a piac, félve a vírus negatív globális gazdasági hatásaitól.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H nemzetközi vegyes alapok alapja EUR sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki egy befektetési alap segítségével szeretne portfóliót építeni euróban vagy amerikai dollárban
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres
- aki legalább 2 éves befektetési időtávban gondolkodik

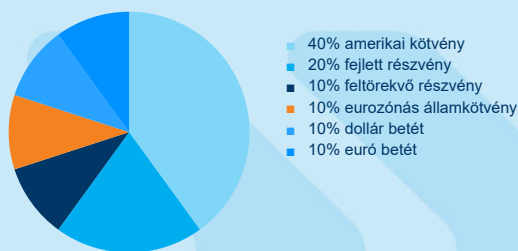
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap döntően a K&H Alapkezelő és a KBC AM N.V. által kibocsátott befektetési jegyekből építi fel a portfólióját. A portfólió fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, típusa szerint pénzügyi, kötvény, részvény befektetésekből, míg devizák szerint döntő részben EUR-ban és USD-ben denominált eszközökből áll. Az alap EURO és USA dollár sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -0,50%  | 0,48%   | 2,38%   | 0,52%  | 0,68%  | 0,73%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 2 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 78,33 %    |
| pénzeszközök                          | 14,70 %    |
| fix kamatozású kötvény                | 8,11 %     |
| egyéb                                 | -0,28 %    |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,86 %    |
| bruttó eszközérték EUR                | 93 815 363 |
| nettó eszközérték EUR                 | 93 546 632 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR | 1,262134   |

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

K&H Tőkevédett Dollár Pénzügyi Alap, K&H tőkevédett dollár pénzügyi befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity, KB

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során számottevően csökkent, a fejlett piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a portfólió szintű részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piacokon vállalt extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H feltörekvő piaci alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki felzárkózó piacok gazdasági teljesítményéből szeretne részesedni
- aki bízik Délkelet-Ázsia, Latin-Amerika és Közép-Európa egyre erősebben fejlődő részvénytőzsdáiban
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni

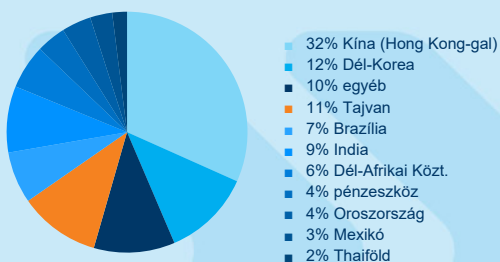
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap portfóliója olyan nemzetközi befektetési alapok jegyeit tartalmazza, amelyek feltörekvő piaci (Latin-Amerika, Délkelet-Ázsia, Közép-Kelet-Európa) vállalatok részvényeit vásárolják. Méretüknél fogva ezek az alapok jól diverszifikált nemzetközi részvény portfólióval rendelkeznek, mellyel az egyedi részvény kockázatok jelentős mérséklése érhető el. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -2,86%  | 3,31%   | 4,20%   | -0,57% | -      | 2,36%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,59 %       |
| pénzeszközök                          | 5,82 %        |
| egyéb                                 | -0,41 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 1 617 464 426 |
| nettó eszközérték HUF                 | 1 610 808 021 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,864316      |

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

PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity, KBC Equity Fund- New Asia

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott a feltörekvő részvénytőzsdákon is. A feltörekvő piacokon a fejlettekhez képest kisebb mértékű volt az esés, elsősorban azért, mert már januárban nagy mínuszok voltak tapasztalhatók ezekben a régiókban.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok alapja normál sorozat havi jelentés

2020.02.28.



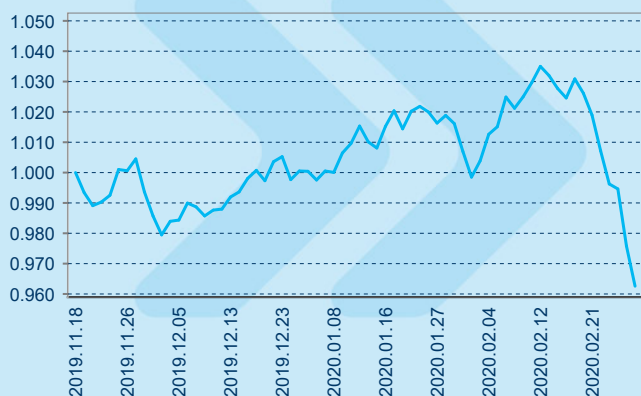
## » kinek ajánljuk?

- aki fontosnak tartja, hogy megtakarítása a fenntartható fejlődés szempontjai alapján kerüljön befektetésre
- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el

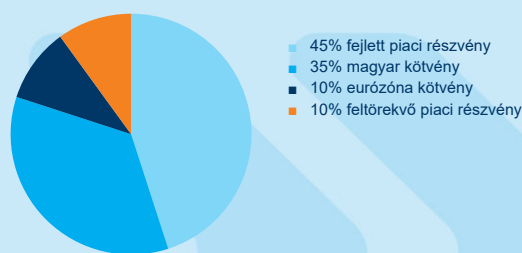
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap eszközei között a fenntarthatósági szűrők segítségével átvizsgált, fenntarthatósági szempontokból az adott ágazatban legjobban teljesítő cégek részvényei, államok kötvényei, pénzügyi eszközök szerepelhetnek devizában és magyar forintban. Az alap részvénytúlsúlyos vegyes alapok alapjaként működik, normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -3,13%  | -       | -       | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 59,89 %       |
| fix kamatozású kötvény                | 31,04 %       |
| pénzeszközök                          | 9,21 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,05 %        |
| egyéb                                 | -0,19 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 940 458 140 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 934 778 067 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,96257       |

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

KBC Equity Fund SRI Emerging Markets Institutional B Shares KAP, KBC Equity Fund SRI World Institutional B Shares KAP, A250624B14, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentősen visszaesett, a fejlett részvényt piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozíciónk tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettük meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

# K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok alapja rendszeres sorozat havi jelentés

2020.02.28.



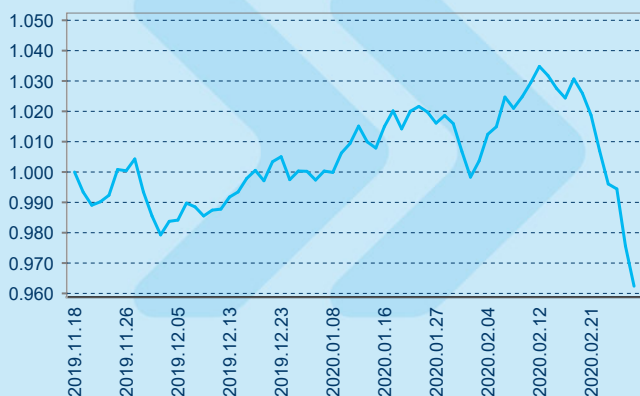
## » kinek ajánljuk?

- aki fontosnak tartja, hogy megtakarítása a fenntartható fejlődés szempontjai alapján kerüljön befektetésre
- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el

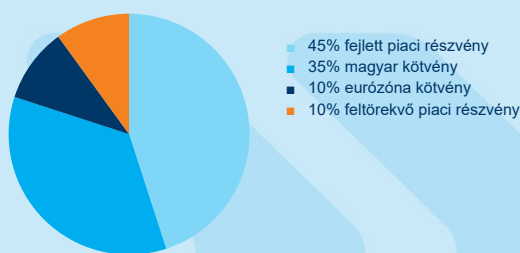
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap eszközei között a fenntarthatósági szűrők segítségével átvizsgált, fenntarthatósági szempontokból az adott ágazatban legjobban teljesítő cégek részvényei, államok kötvényei, pénzügyi eszközök szerepelhetnek devizában és magyar forintban. Az alap részvénytúlsúlyos vegyes alapok alapjaként működik, normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -3,13%  | -       | -       | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 59,89 %    |
| fix kamatozású kötvény                | 31,04 %    |
| pénzeszközök                          | 9,21 %     |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,05 %     |
| egyéb                                 | -0,19 %    |
| bruttó eszközérték HUF                | 17 250 358 |
| nettó eszközérték HUF                 | 17 217 035 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,962381   |

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

KBC Equity Fund SRI Emerging Markets Institutional B Shares KAP, KBC Equity Fund SRI World Institutional B Shares KAP, A250624B14, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentősen visszaesett, a fejlett részvényt piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)



# a K&H kötvény alap „F” sorozat havi jelentés

2020.02.28.



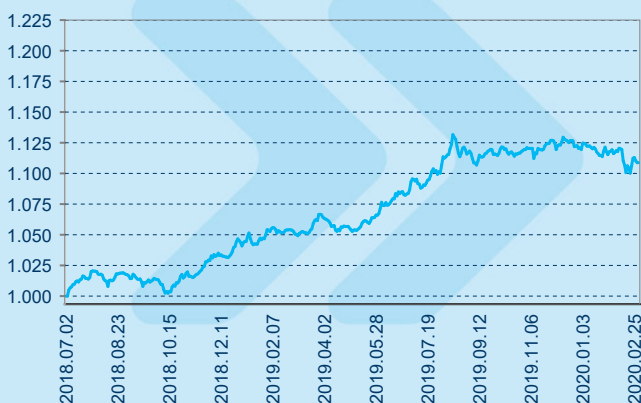
## » kinek ajánljuk?

- aki bízik a hosszú futamidejű magyar kötvény befektetésekben
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik
- aki az egyedi állampapír befektetésnél rugalmasabb megoldást keres

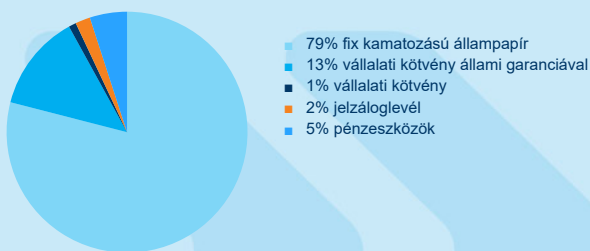
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H kötvény alap célja, hogy megfelelő megtakarítási formát kínáljon hosszabb kötvénybefektetések iránt érdeklődő befektetőknek. Az Alap az összegyűjtött tőkét elsősorban forintban kibocsátott állampapírokba, jegybankképes kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a rövid, közepes és hosszú lejáratú értékpapírok optimális arányának kialakításával törekszik kedvező hozam elérésére. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,42%  | -0,62%  | 5,35%   | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

|          |               |           |        |
|----------|---------------|-----------|--------|
| védekező | <b>óvatos</b> | dinamikus | merész |
|----------|---------------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| fix kamatozású kötvény                | 77,98 %         |
| pénzeszközök                          | 17,54 %         |
| változó kamatozású kötvény            | 3,22 %          |
| fix kamatozású jelzáloglevél          | 1,57 %          |
| egyéb                                 | -0,05 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,10 %         |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,16 %         |
| bruttó eszközérték HUF                | 118 649 489 845 |
| nettó eszközérték HUF                 | 118 594 939 785 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,10883         |

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

A220624A11, A281022A11, A221026B17, A250624B14,  
Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, mivel az alapot meghatározó kötvénypiaci hozamok emelkedése negatívan hatott az alap árfolyamára. Az alap átlagos hátralévő futamidejét - az infláció emelkedésétől tartva - a referencia indexnél rövidebben tartottuk, amit a 2028-ban, 2031-ben és 2038-ban lejáratú fix kamatozású államkötvények eladásával és változó kamatozású kötvények vásárlásával értünk el. A korábbi forint erősödésére számító EURHUF short pozíció lezárásáról is döntöttünk.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H megtakarítási cél – február részalap havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki olyan vegyes alapot keres, ami a piaci helyzettől függően dinamikusan tudja változtatni az összetételét
- aki ugyanakkor az árfolyamvédelem biztonsága mellett szeretne befektetni
- aki legalább három éves befektetési időtávban gondolkodik

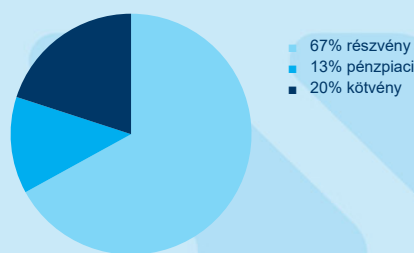
## az alap célja, befektetési politikája

Vegyes alapként az alap nemzetközi kötvényekbe, részvényekbe és betétekbe fektet, tőkeáttétel nélkül. A döntéshozók a gazdasági fundamentumok és piaci hangulat alapján változtatják az alap összetételét, valamint egy algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra töreksenek, hogy az Alap árfolyama adott időszakban ne csökkenjen egy előre meghatározott napon érvényes árfolyamszint 90%-a (védelmi szint) alá. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -2,67%  | 0,63%   | 0,14%   | -3,47% | -0,62% | -0,02% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

|          |               |           |        |
|----------|---------------|-----------|--------|
| védekező | <b>óvatos</b> | dinamikus | merész |
|----------|---------------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,94 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 1,24 %         |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %         |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,01 %        |
| egyéb                                 | -0,41 %        |
| pénzeszközök                          | -0,77 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 26 206 970 551 |
| nettó eszközérték HUF                 | 26 100 916 303 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,152102       |

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

KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE, KBC Multi Int SRI Cash Standart Duration IB, KBC Multi INT - Cash 3M DUR- BII

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a portfólió fokozatot váltott. A befektetett eszközökön belül a részvénybefektetések súlya 81%-ról 41%-ra csökkent, és ezzel megegyező mértékben emelkedett a kötvényeké. A részvényeken belül az amerikai régiót alul- és az EMU régiót felülsúlyoztuk. A részvény portfólión belül növeltük a gazdasági növekedéstől függő szektorok súlyát. Továbbra is felülsúlyozzuk a pénzügyi és az IT szektorban meglévő befektetéseinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H megtakarítási cél – június részalap havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki olyan vegyes alapot keres, ami a piaci helyzettől függően dinamikusan tudja változtatni az összetételét
- aki ugyanakkor az árfolyamvédelem biztonsága mellett szeretne befektetni
- aki legalább három éves befektetési időtávban gondolkodik

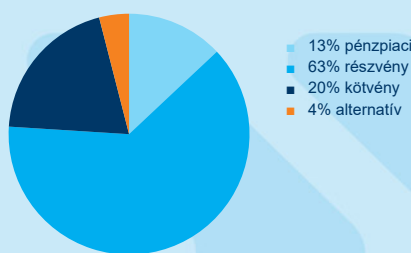
## az alap célja, befektetési politikája

Vegyes alapként az alap nemzetközi kötvényekbe, részvényekbe és betétekbe fektet, tőkeáttétel nélkül. A döntéshozók a gazdasági fundamentumok és piaci hangulat alapján változtatják az alap összetételét, valamint egy algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra töreksenek, hogy az Alap árfolyama adott időszakban ne csökkenjen egy előre meghatározott napon érvényes árfolyamszint 90%-a (védelmi szint) alá. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -5,65%  | -2,42%  | -3,28%  | -4,99% | -1,58% | -1,79% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 96,65 %        |
| pénzeszközök                          | 2,27 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 1,51 %         |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %         |
| egyéb                                 | -0,43 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 26 078 041 723 |
| nettó eszközérték HUF                 | 25 967 400 547 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,189921       |

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

KBC Equity Fund- America, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a portfólió fokozatot váltott. A befektetett eszközökön belül, a hónap során a részvénybefektetések súlya 82%-ról 62%-ra csökkent, és ezzel megegyező mértékben nőtt a kötvényeké. A részvényeken belül az amerikai régiót alul- és az EMU régiót felülsúlyoztuk. A részvény portfólión belül növeltük a gazdasági növekedéstől függő szektorok súlyát. Továbbra is felülsúlyozzuk a pénzügyi és az IT szektorban meglévő befektetéseinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H megtakarítási cél – október részalap havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki olyan vegyes alapot keres, ami a piaci helyzettől függően dinamikusan tudja változtatni az összetételét
- aki ugyanakkor az árfolyamvédelem biztonsága mellett szeretne befektetni
- aki legalább három éves befektetési időtávban gondolkodik

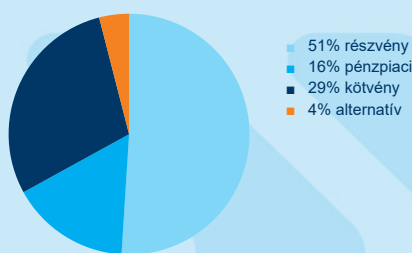
## az alap célja, befektetési politikája

Vegyes alapként az alap nemzetközi kötvényekbe, részvényekbe és betétekbe fektet, tőkeáttétel nélkül. A döntéshozók a gazdasági fundamentumok és piaci hangulat alapján változtatják az alap összetételét, valamint egy algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekcsenek, hogy az Alap árfolyama adott időszakban ne csökkenjen egy előre meghatározott napon érvényes árfolyamszint 90%-a (védelmi szint) alá. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -5,36%  | -3,08%  | -3,45%  | -5,85% | -2,20% | -3,27% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,27 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 1,44 %         |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %         |
| pénzeszközök                          | -0,28 %        |
| egyéb                                 | -0,42 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 11 864 578 863 |
| nettó eszközérték HUF                 | 11 814 725 475 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,944403       |

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

KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent és a portfólió fokozatot váltott. A befektetett eszközökön belül a részvénybefektetések súlya 82%-ról 59%-ra csökkent, és ezzel megegyező mértékben nőtt a kötvényeké. A részvényeken belül az amerikai régiót alul- és az EMU régiót felülsúlyoztuk. A részvény portfólión belül növeltük a gazdasági növekedéstől függő szektorok súlyát. Továbbra is felülsúlyozzuk a pénzügyi és az IT szektorban meglévő befektetéseinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H euró megtakarítási cél – április alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki olyan vegyes alapot keres, ami a piaci helyzettől függően dinamikusan tudja változtatni az összetételét
- aki ugyanakkor az árfolyamvédelem biztonsága mellett szeretne befektetni euróban
- aki legalább három éves befektetési időtávban gondolkodik

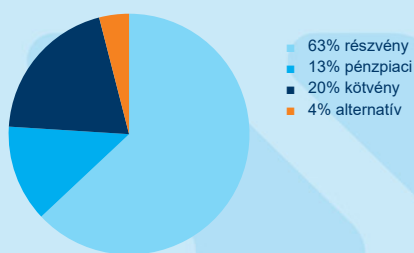
## az alap célja, befektetési politikája

Vegyes alapként az alap nemzetközi kötvényekbe, részvényekbe és betétekbe fektet, tőkeáttétel nélkül. A döntéshozók a gazdasági fundamentumok és piaci hangulat alapján változtatják az alap összetételét, valamint egy algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekcsenek, hogy az Alap árfolyama adott időszakban ne csökkenjen egy előre meghatározott napon érvényes árfolyamszint 90%-a (védelmi szint) alá. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -5,04%  | -2,56%  | -2,30%  | -4,21% | -2,68% | -1,33% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 101,19 %   |
| egyéb                                 | -0,41 %    |
| pénzeszközök                          | -0,78 %    |
| bruttó eszközérték EUR                | 35 829 480 |
| nettó eszközérték EUR                 | 35 682 412 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR | 1,047947   |

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

KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentősen csökkent, a portfólió fokozatot váltott. A portfólión belül a részvények aránya, 82%-ról 60%-ra változott és ehhez hasonló mértékben emelkedett a kötvény- és pénzügyi befektetések súlya. A részvényeken belül az amerikai régiót alul- és az EMU régiót felülsúlyoztuk. A részvény portfólión belül növeltük a gazdasági növekedéstől függő szektorok súlyát. Továbbra is felülsúlyozzuk a pénzügyi és az IT szektorban meglévő befektetéseinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H navigátor indexkövető alap „F” sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki a magyar részvénytőzsdén szeretne részesedni
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

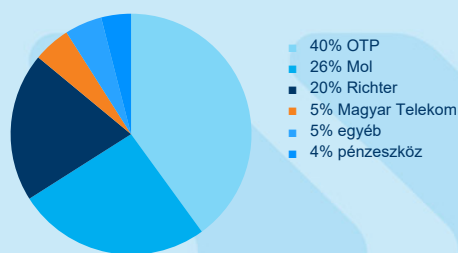
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H navigátor indexkövető alap célja, hogy kedvező megtakarítási formát kínáljon azoknak a befektetőknek, akik élvezni kívánják a hazai részvénybefektetések hozamát, de maguk nem akarnak nap, mint nap mélyrehatóan foglalkozni a tőzsdei folyamatokkal. Az Alapkezelő a BUX indexben szereplő társaságok részvényeinek megfelelő súlyozásával törekszik a hozamok növelésére. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap irányműve összetétele



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

|      | 3 havi* | 6 havi* | 12 havi | 2 éves | 3 éves | 5 éves |
|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| alap | -8,00%  | 1,92%   | 0,54%   | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| részvény                              | 101,74 %       |
| egyéb                                 | -0,06 %        |
| pénzeszközök                          | -1,68 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 20 893 444 599 |
| nettó eszközérték HUF                 | 20 880 078 549 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,13161        |

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

Magyar Olaj-és Gázipari Nyilvánosan Működő Rt., OTP, Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt., Richter Gedeon Tőrsz részvény, Richter Gedeon Vegyészeti Gvár Nyilvánosan Működő Rt., MOL részvény

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott a hazai részvénytőzsdén is. Az alapban a BUX indexet alkotó részvények közül felül súlyozzuk a Mol, az OTP és az Állami Nyomda részvényeit, míg alul súlyozzuk a Richter és a Magyar Telekom papírjait.

[kh.hu](http://kh.hu)

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H nemzetközi vegyes alapok alapja USD sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki egy befektetési alap segítségével szeretne portfóliót építeni euróban vagy amerikai dollárban
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres
- aki legalább 2 éves befektetési időtávban gondolkodik

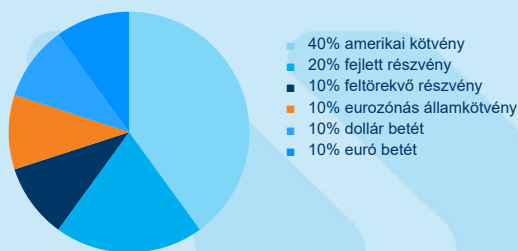
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap döntően a K&H Alapkezelő és a KBC AM N.V. által kibocsátott befektetési jegyekből építi fel a portfólióját. A portfólió fejlett és feltörekvő piaci eszközökből, típusa szerint pénzügyi, kötvény, részvény befektetésekből, míg devizák szerint döntő részben EUR-ban és USD-ben denominált eszközökből áll. Az alap EURO és USA dollár sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -0,42%  | 0,97%   | 3,02%   | 1,00%  | 2,60%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 2 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 78,33 %   |
| pénzeszközök                          | 14,70 %   |
| fix kamatozású kötvény                | 8,11 %    |
| egyéb                                 | -0,28 %   |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,86 %   |
| bruttó eszközérték EUR                | 9 556 045 |
| nettó eszközérték EUR                 | 9 540 462 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 1,080832  |

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

K&H Tőkevédett Dollár Pénzügyi Alap, K&H tőkevédett dollár pénzügyi befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity, KB

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során számottevően csökkent, a fejlett piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a portfólió szintű részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piacokon vállalt extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H nyersanyag alapok alapja USD sorozat havi jelentés

2020.02.28.



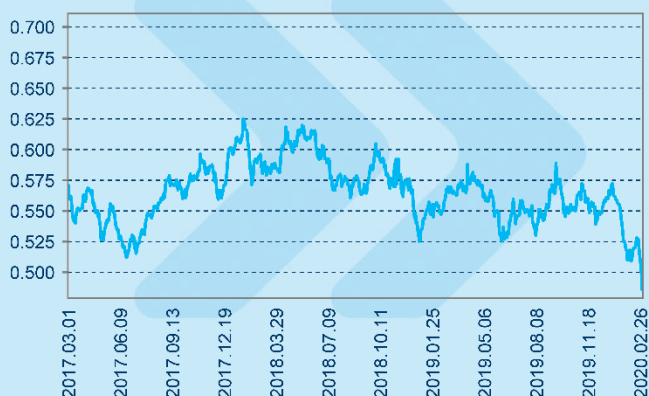
## » kinek ajánljuk?

- aki áru- és nyersanyagpiaci befektetést keres
- aki bízik az energiahordozók, az ipari- és a nemesfémek árfolyam emelkedésében
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

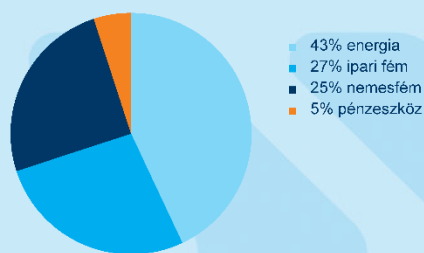
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap tőzsdén forgó értékpapírokkal (ETF), illetve áru- és nyersanyagpiaci indexekre szóló származtatott ügyletekkel egy diverzifikált nyersanyag befektetési struktúrát alakít ki, mely az alap befektetői számára energiahordozók, nemesfémek és az ipari fémek árfolyamváltozásából való részesedést tesz elérhetővé. Az alap forint és USA dollár sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -9,90%  | -11,96% | -14,63% | -8,79% | -5,17% | -6,57% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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: K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

letétkezelő: K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

védekező óvatos dinamikus **merész**

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,17 %     |
| pénzeszközök                          | 18,20 %     |
| egyéb                                 | -0,08 %     |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,47 %     |
| szabványos opció                      | -11,82 %    |
| bruttó eszközérték HUF                | 459 956 030 |
| nettó eszközérték HUF                 | 459 220 124 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 0,485896    |

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

K&H Tőkevédett Dollár Pénzpiaci Alap, K&H tőkevédett dollár pénzpiaci befektetési jegy "F" sorozat

## taktika

Február hónap során jelentős visszaesést láttunk a nyersanyagpiacokon, ami az alap árfolyamában is megmutatkozott. A Kínából induló koronavírus járvány bizonytalanná tette a világgazdasági kilátásokat, amelyre a nyersanyagpiacok is érzékenyen reagáltak, a legnagyobb visszaesést az energiahordozók szenvedték el.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H nyersanyag alapok alapja „F” sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki áru- és nyersanyagpiaci befektetést keres
- aki bízik az energiahordozók, az ipari- és a nemesfémek árfolyam emelkedésében
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

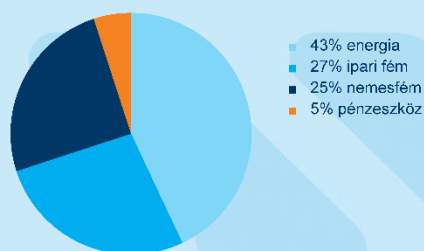
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap tőzsdén forgó értékpapírokkal (ETF), illetve áru- és nyersanyagpiaci indexekre szóló származtatott ügyletekkel egy diverzifikált nyersanyag befektetési struktúrát alakít ki, mely az alap befektetői számára energiahordozók, nemesfémek és az ipari fémek árfolyamváltozásából való részesedést tesz elérhetővé. Az alap forint és USA dollár sorozatban is elérhető. Az alapban nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -9,47%  | -11,18% | -13,04% | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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: K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

letétkezelő: K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

védekező óvatos dinamikus **merész**

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,17 %        |
| pénzeszközök                          | 18,20 %        |
| egyéb                                 | -0,08 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,47 %        |
| szabványos opció                      | -11,82 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 13 172 035 747 |
| nettó eszközérték HUF                 | 13 151 628 298 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 0,845258       |

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

K&H Tőkevédett Dollár Pénzpiaci Alap, K&H tőkevédett dollár pénzpiaci befektetési jegy "F" sorozat

## taktika

Február hónap során jelentős visszaesést láttunk a nyersanyagpiacokon, ami az alap árfolyamában is megmutatkozott. A Kínából induló koronavírus járvány bizonytalanná tette a világgazdasági kilátásokat, amelyre a nyersanyagpiacok is érzékenyen reagáltak, a legnagyobb visszaesést az energiahordozók szenvedték el.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H nyersanyag alapok alapja HUF sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki áru- és nyersanyagpiaci befektetést keres
- aki bízik az energiahordozók, az ipari- és a nemesfémek árfolyam emelkedésében
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

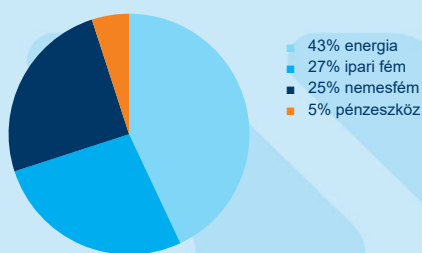
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap tőzsdén forgó értékpapírokkal (ETF), illetve áru- és nyersanyagpiaci indexekre szóló származtatott ügyletekkel egy diverzifikált nyersanyag befektetési struktúrát alakít ki, mely az alap befektetői számára energiahordozók, nemesfémek és az ipari fémek árfolyamváltozásából való részesedést tesz elérhetővé. Az alap forint és USA dollár sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -10,17% | -12,68% | -15,92% | -10,12% | -7,57% | -7,39% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,17 %       |
| pénzeszközök                          | 18,20 %       |
| egyéb                                 | -0,08 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,47 %       |
| szabványos opció                      | -11,82 %      |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 930 612 329 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 938 982 131 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,681427      |

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

K&H Tőkevédett Dollár Pénzpiaci Alap, K&H tőkevédett dollár pénzpiaci befektetési jegy "F" sorozat

## taktika

Február hónap során jelentős visszaesést láttunk a nyersanyagpiacokon, ami az alap árfolyamában is megmutatkozott. A Kínából induló koronavírus járvány bizonytalanná tette a világgazdasági kilátásokat, amelyre a nyersanyagpiacok is érzékenyen reagáltak, a legnagyobb visszaesést az energiahordozók szenvedték el.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H öko alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- akinek fontos, hogy a befektetésével egy fenntarthatóbb gazdasági és társadalmi fejlődést segítsen elő
- aki hisz az alternatív energia, az energia hatékonyság és a vízgazdálkodással összefüggő befektetéseket
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

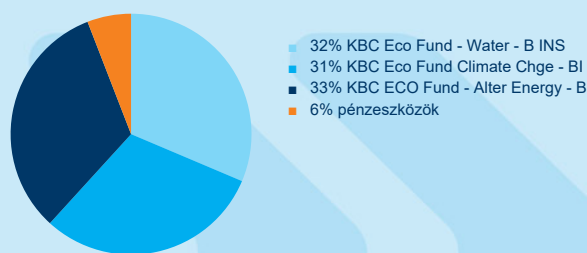
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap célja, hogy a hazai befektetők számára elérhetővé tegye a társadalmilag felelős befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC Banknak - több évtizedes társadalmilag felelős befektetések terén elért tapasztalatát. Az Öko alap globális részvény alapként a következő témákban valósít meg befektetéseket: alternatív energia, energiahatékonyság, klímaváltozás kedvezőtlen hatásainak ellensúlyozása és a vízgazdálkodás. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,03%  | 5,54%   | 5,55%   | 1,10%  | 2,82%  | 2,96%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 95,31 %       |
| pénzeszközök                          | 7,15 %        |
| egyéb                                 | -0,43 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -2,03 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 1 392 857 388 |
| nettó eszközérték HUF                 | 1 386 952 484 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,134423      |

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

KBC Eco Fund - Water - B INS, KBC ECO Fund- Alter Energy- B , KBC Eco Fund Climate Chge - BI

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott a nemzetközi részvénypiacokon is. A várhatóan csökkenő keresletre az energiahordozók ára is csökkenéssel reagált. A csökkenő olajár a helyettesítési hatáson keresztül negatívan hatott az alternatív energia iparra is.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



## » kinek ajánljuk?

- aki egy exkluzív privátbanki befektetési alapon keresztül szeretne portfóliót építeni
- aki rendszeres bepillantást szeretne kapni az alapon bekövetkezett változásokról, befektetési történetekről
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap célja, hogy könnyen, és rugalmasan egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé a befektetők számára. Az Alap az alábbi eszközökbe fektethet közvetlenül: bankbetétek, állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei, valamint származékos ügyletek. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,74%  | -0,08%  | 6,13%   | 4,02%  | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 101,95 %      |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,07 %        |
| egyéb                                 | -0,23 %       |
| pénzeszközök                          | -1,79 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 5 472 739 475 |
| nettó eszközérték HUF                 | 5 460 197 394 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,061985      |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Állampapír Alap, K&H Kötvény Alap, K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat, KBC Renta Dollarenta

## taktika

Az alap taktikájáról részletes leírás található az alap negyedéves hírlevelében, amely közvetlenül kerül megküldésre az alap befektetőinek.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H privátbanki exkluzív lendület alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



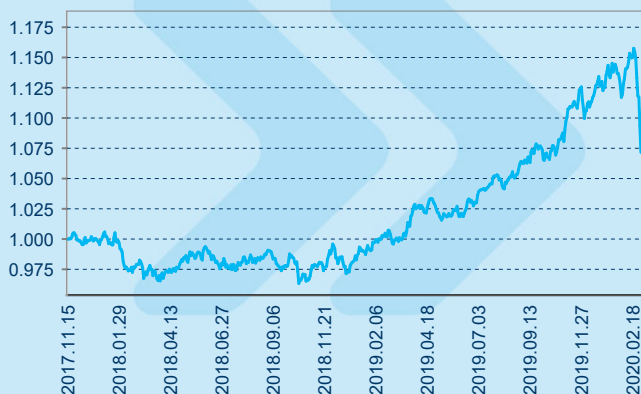
## » kinek ajánljuk?

- aki egy exkluzív privátbanki befektetési alapon keresztül szeretne portfóliót építeni
- aki rendszeres bepillantást szeretne kapni az alapon bekövetkezett változásokról, befektetési történetekről
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

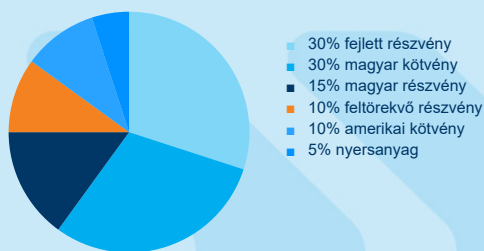
## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap célja, hogy könnyen, és rugalmasan egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé a befektetők számára. Az Alap az alábbi eszközökbe fektethet közvetlenül: bankbetétek, állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei, valamint származékos ügyletek. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap irányműveletének összetétele



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

|      | 3 havi* | 6 havi* | 12 havi | 2 éves | 3 éves | 5 éves |
|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| alap | -3,88%  | 0,95%   | 7,52%   | 4,61%  | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,79 %        |
| pénzeszközök                          | 0,29 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,11 %         |
| egyéb                                 | -0,19 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 10 061 328 664 |
| nettó eszközérték HUF                 | 10 042 385 901 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,071615       |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Navigátor Alap, K&H navigátor indexkövető befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emergi

## taktika

Az alap taktikájáról részletes leírás található az alap negyedéves hírlevelében, amely közvetlenül kerül megküldésre az alap befektetőinek.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# K&H privátbanki hozamfizető alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



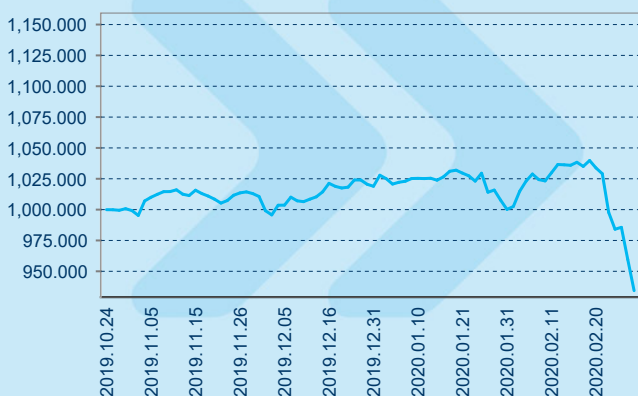
## » kinek ajánljuk?

- aki befektetéseinek fontosnak tartja a rendszeres hozamfizetés lehetőségét is
- aki portfóliója hosszabb távú részébe keres részvény és kötvény eszközöket vegyesen tartalmazó, rugalmas befektetést
- a kockázatokat és az árfolyam ingadozást jobban tűrő, dinamikus besorolású ügyfeleinknek

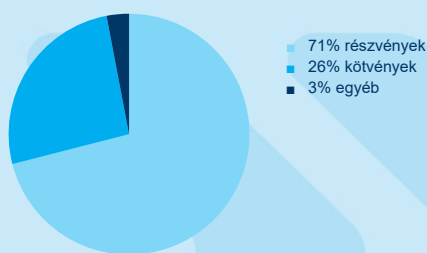
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap célja, hogy a mögöttes befektetéseinek keresztül kapott osztalékjövödelmek, valamint a kamatozó befektetési instrumentumok és az opciós kereskedésből származó nettó jövedelmek alapján, negyedévente hozamot fizessen. A hozam összege időről időre változhat, és nem garantált. Amennyiben a megelőző negyedévben termelődik hozam, annak kifizetéséről az alap saját belátása szerint dönthet. Ha a jövedelem nem kerül teljes egészében kifizetésre, úgy abból az alap tartalékot képez. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -7,55%  | -       | -       | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 6 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 101,60 %      |
| egyéb                                 | -0,24 %       |
| pénzeszközök                          | -0,66 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,71 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 1 101 205 993 |
| nettó eszközérték HUF                 | 1 098 584 287 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 934,31        |

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

Private Banking Active Income Selection

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az európai részvénypiacokon is. Az alap mögötti portfólióban február hónap során is túlsúlyban voltak a részvények. Szektorok szerinti megoszlásban a pénzügyi, a tartós fogyasztási cikkeket előállító és az ipari szektor részvényeiben volt a legnagyobb kitétség. Az Alap 2020. február 19-én 0,55% hozamot, azaz 5,50 Forintot fizetett befektetési jegyenként (névérték: 1000 forint / befektetési jegy).

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H tartós befektetés 2021 alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



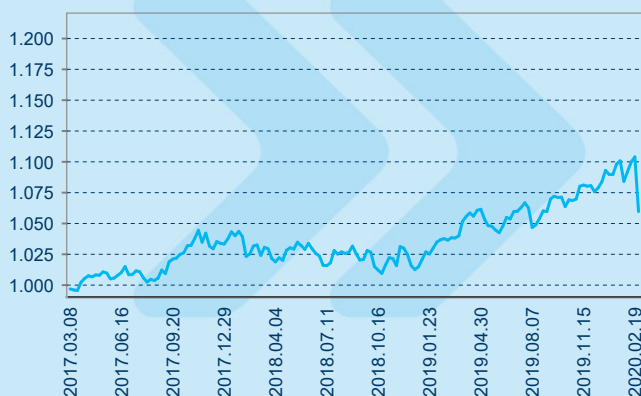
## » kinek ajánljuk?

- aki határozott futamidőre szóló vegyes alap segítségével szeretne óvatos hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki legalább 2021-ig tartó befektetési időtávban gondolkodik

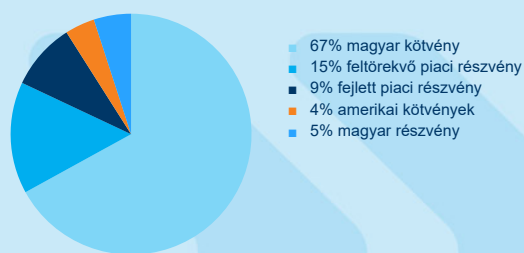
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap befektetés összetétele a 2016-ban megnyitott vagy meghosszabbított, 5 éves futamidejű tartós befektetési számlákra optimalizálva került kialakításra. A befektetési pénzügyi eszközökből, kötvényekből, részvényekből állnak. A portfólión belül a tőke döntő része állam- és vállalati kötvényekbe került befektetésre. A kötvény alportfólió jellemzően lejáratig tartott kötvényekből áll. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -1,95%  | -0,05%  | 2,24%   | 1,30%  | 2,02%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| fix kamatozású kötvény                | 65,49 %       |
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 34,80 %       |
| pénzeszközök                          | 0,60 %        |
| egyéb                                 | -0,30 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,59 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 450 052 071 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 442 795 292 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,059651      |

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

PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity, A201112A04, A211027B16, MFB 10/21/20, Magyar Fejlesztési Bank Rt., Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap kötvényportfóliója jellemzően lejáratig tartott (az alap indulásakor jellemzően 5 éves futamidejű), közvetlenül vásárolt állam- és vállalati kötvényekből áll. A lejáratig megtartott kötvények biztosítják a portfólió stabilitását a futamidő végére. A hosszútávon elérhető magasabb hozampotenciálért a fejlett és feltörekvő részvényekből álló - részportfólió felel. A részvénypiaci kockázatot az Alap úgy mérsékeli, hogy az alap részvénykitettséget a lejárat előtti félévben lépcsőzetesen csökkenti le nullára. A hónap során a hosszútávú célösszetételhez képest nem volt taktikai eltérés.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H tartós befektetés 2022 alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki határozott futamidőre szóló vegyes alap segítségével szeretne óvatos hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki legalább 2022-ig tartó befektetési időtávban gondolkodik

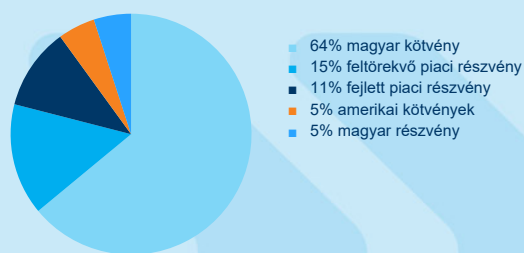
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap befektetés összetétele a 2017-ban megnyitott vagy meghosszabbított, 5 éves futamidejű tartós befektetési számlákra optimalizálva került kialakításra. A befektetési pénzügyi eszközökből, kötvényekből, részvényekből állnak. A portfólión belül a tőke döntő része állam- és vállalati kötvényekbe került befektetésre. A kötvény alportfólió jellemzően lejáratig tartott kötvényekből áll. Az alapon nincs tőkeáttétel, ugyanakkor folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15. § szabályozza.

## 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 | -2,45%  | 0,06%   | 3,88%   | 2,34%  | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| fix kamatozású kötvény                | 64,35 %       |
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 35,99 %       |
| pénzeszközök                          | -0,08 %       |
| egyéb                                 | -0,26 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 960 825 438 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 953 132 802 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,036623      |

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

PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity, A220624A11, A221026B17, Pénzügyminisztérium Államadósság Kezelő Központ

## taktika

Az alap kötvényportfóliója jellemzően lejáratig tartott (az alap indulásakor jellemzően 5 éves futamidejű), közvetlenül vásárolt állam- és vállalati kötvényekből áll. A lejáratig megtartott kötvények biztosítják a portfólió stabilitását a futamidő végére. A hosszútávon elérhető magasabb hozampotenciálért a fejlett és feltörekvő részvényekből álló - részportfólió felel. A részvénypiaci kockázatot az Alap úgy mérsékeli, hogy az alap részvénykitettséget a lejárat előtti félévben lépcsőzetesen csökkenti le nullára. A hónap során a hosszútávú célösszetételhez képest nem volt taktikai eltérés.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H tőkevédett dollár pénzüpi alap „F” sorozat havi jelentés

2020.02.28.



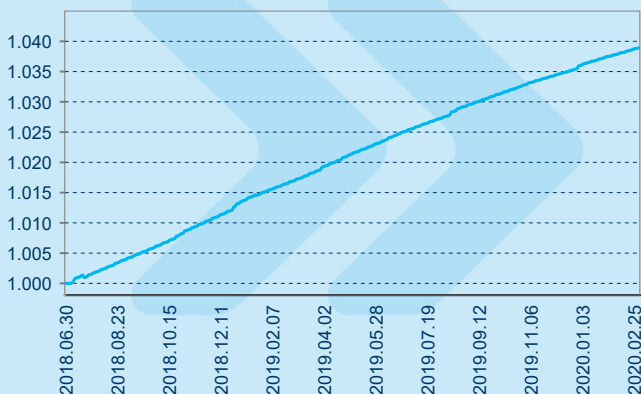
## » kinek ajánljuk?

- akinek fontos a biztonság, kiszámíthatóság és a tőkevédelem
- aki lekötés nélküli, bármikor hozzáférhető befektetést keres amerikai dollárban

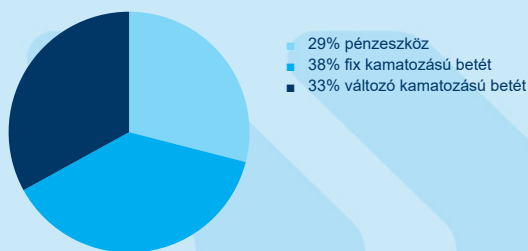
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap néhány naptól, akár több hónapra is stabil - betéti kamatokkal versenyképes - hozamot biztosít dollár befektetések számára. Azoknak ajánljuk, akik rövidtávra keresnek biztonságos, kiszámítható, és rugalmas befektetési formát. Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően 1 évnél rövidebb futamidejű dollár pénzüpi eszközök biztosítják. Az alap 90 napos befektetést meghaladó időszakra vonatkozóan tőkevédelmet ígér. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alapban nincs tőkeáttétel. Az alap nem rendelkezik folyószámlahitel-kerettel.

## 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 | 0,45%   | 0,93%   | 2,16%   | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább néhány hét

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| betételhelyezés                       | 49,49 %    |
| diszkontkincstárjegy                  | 29,01 %    |
| pénzeszközök                          | 16,69 %    |
| fix kamatozású kötvény                | 4,93 %     |
| egyéb                                 | -0,12 %    |
| bruttó eszközérték USD                | 62 173 439 |
| nettó eszközérték USD                 | 62 102 360 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 1,038942   |

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

U.S. Treasury

## taktika

Az alap árfolyama a jelentési időszakban alig változott. A dollár pénzüpi befektetések szintjét alapvetően meghatározó FED kamatok szintje az októberi kamatsökkenést követően továbbra is a 1,50-1,75 közötti sávban van. A hónap során, taktikai döntések keretében az alap növelte US Treasury Bill kitettségét a lejáró betétek egy részéből.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H dollár megtakarítási cél – augusztus alapok alapja havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki olyan vegyes alapot keres, ami a piaci helyzettől függően dinamikusan tudja változtatni az összetételét
- aki ugyanakkor az árfolyamvédelem biztonsága mellett szeretne befektetni amerikai dollárban
- aki legalább három éves befektetési időtávban gondolkodik

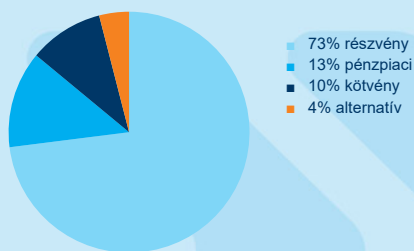
## az alap célja, befektetési politikája

Vegyes alapként az alap nemzetközi kötvényekbe, részvényekbe és betétekbe fektet, tőkeáttétel nélkül. A döntéshozók a gazdasági fundamentumok és piaci hangulat alapján változtatják az alap összetételét, valamint egy algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekcsenek, hogy az Alap árfolyama adott időszakban ne csökkenjen egy előre meghatározott napon érvényes árfolyamszint 90%-a (védelmi szint) alá. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -5,47%  | -1,51%  | -0,99%  | -3,49% | 0,72%  | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 99,81 %   |
| pénzeszközök                          | 1,32 %    |
| egyéb                                 | -0,41 %   |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,72 %   |
| bruttó eszközérték USD                | 4 385 548 |
| nettó eszközérték USD                 | 4 367 649 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték USD | 0,978945  |

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

KBC Equity Fund- America, KBC ASSET MANAGEMENT NV, BRUSSELS, BE

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent és a portfólió fokozatot váltott. A befektetett eszközökön belül a részvénybefektetések súlya 81%-ról a hónap végére 62%-ra csökkent, és ezzel megegyező mértékben nőtt a kötvények, pénzügyi befektetéseké. A részvényeken belül az amerikai régiót alul- és az EMU régiót felülsúlyoztuk. A részvény portfólión belül növeltük a gazdasági növekedéstől függő szektorok súlyát. Továbbra is felülsúlyozzuk a pénzügyi és az IT szektorban meglévő befektetéseinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



## » kinek ajánljuk?

- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne dinamikus hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

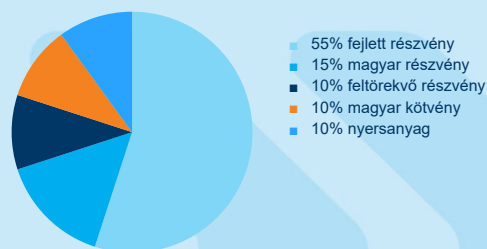
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 4 alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált magas kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai kötvény-, részvényalapok valamint devizában kibocsátott kötvények és részvényalapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a dinamikus/merész típusú befektetőknek ajánlott, akik a magas hozam elérésének érdekében nagyobb kockázatot is hajlandók vállalni. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -5,21%  | 1,74%   | -       | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 4 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 100,14 %    |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,14 %      |
| pénzeszközök                          | -0,06 %     |
| egyéb                                 | -0,22 %     |
| bruttó eszközérték HUF                | 263 908 269 |
| nettó eszközérték HUF                 | 263 322 053 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,047437    |

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

K&H Navigátor Alap, K&H navigátor indexkövető befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emerging Markets equity

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentősen visszaesett, a fejlett részvényt piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozíciónk tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciónkat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H válogatott 2. alapok alapja rendszeres sorozat havi jelentés

2020.02.28.



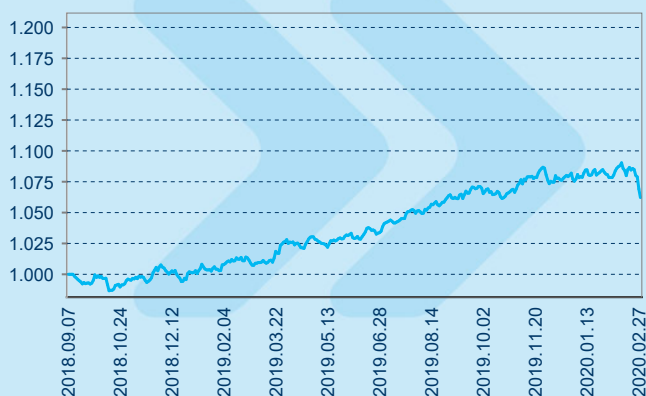
## » kinek ajánljuk?

- aki egy kötvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne óvatos hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 2 éves befektetési időtávban gondolkodik

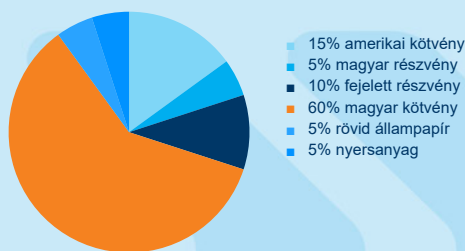
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 2. alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diverszifikált alacsony kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzpiaci és kötvényalapok, valamint rövid futamidejű, elsősorban forintban és euróban kibocsátott likvid eszközök és korlátozott mértékben részvény alapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a mérsékelt kockázatvállalásra nyitott, óvatos befektetőknek ajánlott. Az alap normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alaphoz nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -1,71%  | 0,02%   | 5,43%   | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 2 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 84,66 %       |
| változó kamatozású kötvény            | 7,98 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 7,22 %        |
| pénzeszközök                          | 0,33 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,07 %        |
| egyéb                                 | -0,26 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 4 611 460 608 |
| nettó eszközérték HUF                 | 4 599 690 867 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,062135      |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Kötvény Alap

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a fejlett részvénypiacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozícióknak tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterősödésre játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)



# a K&H válogatott 3. alapok alapja rendszeres sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki egy részvénytúlsúlyos stratégiai vegyes alap segítségével szeretne dinamikus hosszútávú portfóliót építeni
- aki bízik abban, hogy hosszabb távon, egy konzisztens stratégiával infláció feletti hozam érhető el
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres és legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

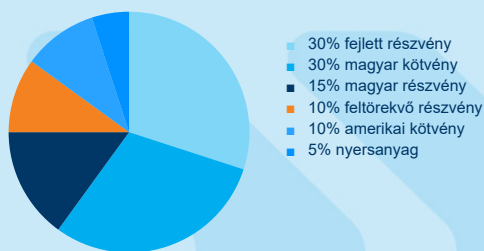
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H válogatott 3 alap célja, hogy a befektetők számára könnyen elérhetővé tegyen egy jól diversifikált közepes kockázatú portfóliót. Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzügyi, kötvény-, magyar részvényalapok valamint devizában kibocsátott likvid eszközök, kötvények és részvényalapok is szerepelhetnek. Az alap elsősorban a kockázatvállalásra nyitott, dinamikus befektetőknek ajánlott. Az alap normál és rendszeres sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -3,27%  | 1,67%   | 7,78%   | -      | -      | -      |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 94,53 %       |
| fix kamatozású kötvény                | 4,75 %        |
| pénzeszközök                          | 0,82 %        |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,11 %        |
| egyéb                                 | -0,21 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 3 178 568 416 |
| nettó eszközérték HUF                 | 3 171 875 635 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,092515      |

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

K&H Kötvény befektetési jegy "F" sorozat, K&H Navigátor Alap, K&H navigátor indexkövető befektetési jegy "F" sorozat, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap, PLATO Inst Index Fund Emergi

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során jelentős mértékben csökkent, a fejlett részvényt piacokon látott esésekkel összhangban. Február elején a részvénykockázatok csökkentése mellett döntöttünk. Ezt a feltörekvő piaci extra pozíciónk tartása mellett, a fejlett piaci részvények alulsúlyozásával tettünk meg, mivel nagyobb korrekcióra számítottunk a fejlett piacokon. A magyar kötvények alulsúlyát csökkentettük, mivel hozamcsökkenésre számítottunk. A hónap közepén a forinterosódásra játszó pozíciókat tovább növeltük a hirtelen, nagy mértékű forintgyengülésre válaszul, majd pár napra rá zártuk is, nyereség realizálás mellett.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

# a K&H szikra abszolút hozamú származtatott alap havi jelentés

2020.02.28.



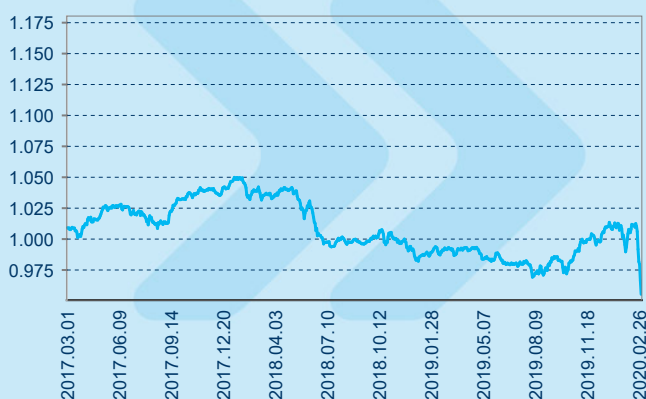
## » kinek ajánljuk?

- aki széles befektetési horizontú, abszolút hozamra törekvő befektetési alapba szeretne fektetni
- aki a piachoz alkalmazkodó, rugalmas befektetési struktúrát keres
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik

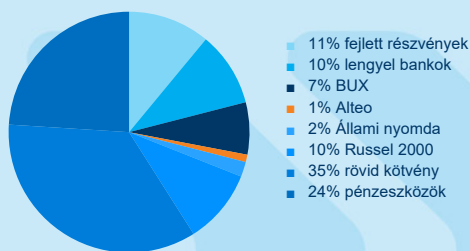
## az alap célja, befektetési politikája

Az alap abszolút hozamú befektetési stratégiát követ, azaz arra törekszik, hogy középtávon a kockázatmentes hozamon felüli teljesítményt nyújtson. A befektetési politika nagyfokú szabadságot biztosít a portfólió kialakításában. A befektetési cél elérése érdekében az alap eszközosztályok, országok/régiók széles körében fektethet be, emellett származtatott ügyleteket is köthet, ami rövidtávon akár nagyobb árfolyamingadozást is jelenthet. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III. 14) Korm. rend. 15.§ szabályozza.

## 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 | -4,56%  | -2,19%  | -3,72%  | -4,03% | -1,69% | -1,06% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**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 (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| pénzeszközök                          | 62,54 %       |
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 19,80 %       |
| részvény                              | 18,82 %       |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | 0,01 %        |
| határidős kontraktus                  | 0,00 %        |
| egyéb                                 | -0,40 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,78 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 3 912 470 015 |
| nettó eszközérték HUF                 | 3 896 963 865 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 0,955343      |

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

PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND - WORLD Institutional B EUR Cap

## taktika

Az alap árfolyama februárban jelentős mértékben csökkent, a fejlett piacokon látott hirtelen, és nagy mértékű részvényárfolyam esésekkel összhangban. A hónap közepén pozíciót nyitottunk a londoni tőzsdén, amellyel a közepes kapitalizációjú vállalatok árfolyamemelkedésére játszottunk, a nagy kapitalizációjú vállalatokkal szemben, ezzel az alap részvényaránya 50% fölé emelkedett. A hónap második felében, a megnövekedett kockázatok miatt egy esetleges fejlett piaci részvényesés ellen védő pozíciót nyitottunk, majd amikor az esés megtörtént, zártuk azt. Ezzel kissé sikerült tompítanunk a piaci mozgások negatív hatásait.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H unió alapok alapja EUR sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki bízik az európai gazdaságok fejlődésében és szeretne részesedni az európai részvénytőzsdék teljesítményéből
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

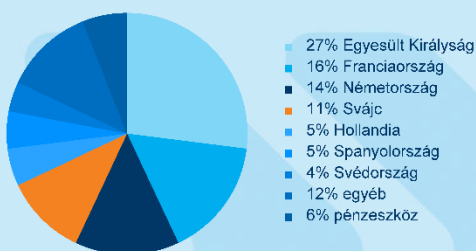
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H unió alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az európai részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek európai vállalatok részvényeit vásárolják. Az alap forint és euró sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -9,33%  | -2,81%  | -0,12%  | -0,74% | 0,49%  | -0,45% |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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 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. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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: K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

letétkezelő: K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

védekező

óvatos

dinamikus

merész

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 90,41 %       |
| részvény                              | 5,93 %        |
| pénzeszközök                          | 4,63 %        |
| egyéb                                 | -0,25 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,72 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 2 573 489 016 |
| nettó eszközérték HUF                 | 2 557 610 851 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték EUR | 1,404339      |

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

Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional B shares

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az európai részvénytőzsdéken is. Az alap mögötti portfólióban tartjuk a bányavállalatokban, az autópipari szektorban és a lengyel bankszektorban meglévő extra kitettségeinket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)

# a K&H unió alapok alapja HUF sorozat havi jelentés

2020.02.28.



## » kinek ajánljuk?

- aki bízik az európai gazdaságok fejlődésében és szeretne részesedni az európai részvénytőzsdék teljesítményéből
- aki a várható magasabb hozam érdekében nagyobb árfolyam ingadozást is el tud viselni
- aki legalább 5 éves befektetési időtávban gondolkodik

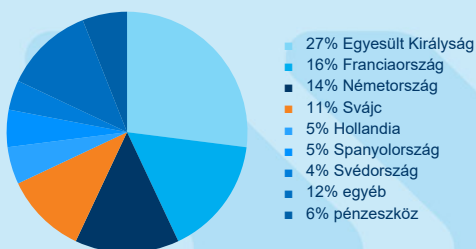
## az alap célja, befektetési politikája

A K&H unió alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye az európai részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának - a KBC banknak - több évtizedes nemzetközi tapasztalatát. A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek európai vállalatok részvényeit vásárolják. Az alap forint és euró sorozatban is elérhető. Az alapon nincs tőkeáttétel. Az alap folyószámlahitel-kerettel rendelkezik, amelynek feltételeit a 78/2014 (III.14) Kormányrendelet 15. § szabályozza.

## 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 | -9,04%  | -2,25%  | 1,29%   | 0,20%  | 1,40%  | 1,36%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2020.02.28.-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](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. Az Alap Kiemelt Befektetői Információi az Alap alapvető jellemzőit tartalmazzák 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](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:** K&H Alapkezelő Zrt. amely a MNB H-EN-III-70/2014. számú határozata alapján végzi tevékenységét

**letétkezelő:** K&H Bank Zrt. [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 5 év

az alap kockázati besorolása:

|          |        |                  |        |
|----------|--------|------------------|--------|
| védekező | óvatos | <b>dinamikus</b> | merész |
|----------|--------|------------------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| nyíltvégű alap befektetési jegye      | 90,41 %       |
| részvény                              | 5,93 %        |
| pénzeszközök                          | 4,63 %        |
| egyéb                                 | -0,25 %       |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | -0,72 %       |
| bruttó eszközérték HUF                | 3 371 736 527 |
| nettó eszközérték HUF                 | 3 373 059 560 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,313171      |

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

Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional B shares

## taktika

Február hónap során az alap árfolyama jelentős mértékben csökkent. A koronavírussal kapcsolatos negatív hírek, illetve a terjedés nemzetközivé válása heves eladásokat okozott az európai részvénytőzsdéken is. Az alap mögötti portfólióban tartjuk a bányavállalatokban, az autópipari szektorban és a lengyel bankszektorban meglévő extra kitettségenket.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)