



K&H privátbanki exkluzív
kényelem alap
negyedéves hírlevél

» 2022. október 27.



K&H privátbanki exkluzív kényelem alap



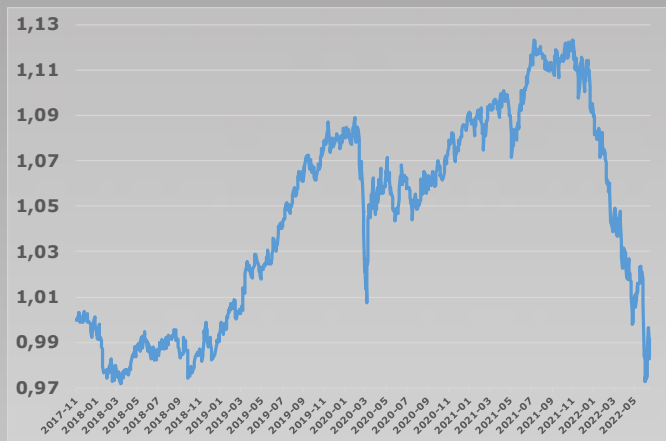
teljesítmény

3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év
-4,89%	-7,63%	-15,79%	-5,97%	-4,05%

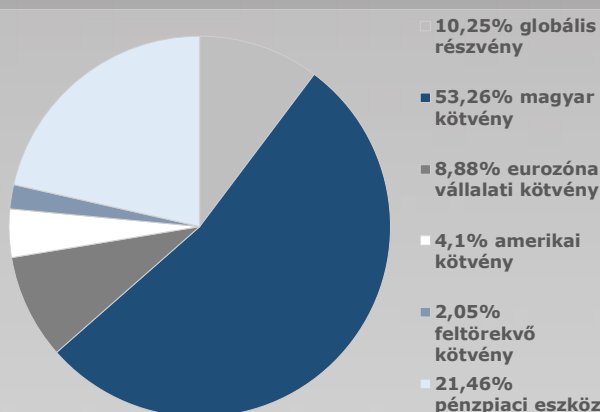
Az éven belüli hozamok nem évesítettek. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére.

- » ajánlott befektetési időtáv: legalább 5 év
- » kockázati besorolás: óvatos

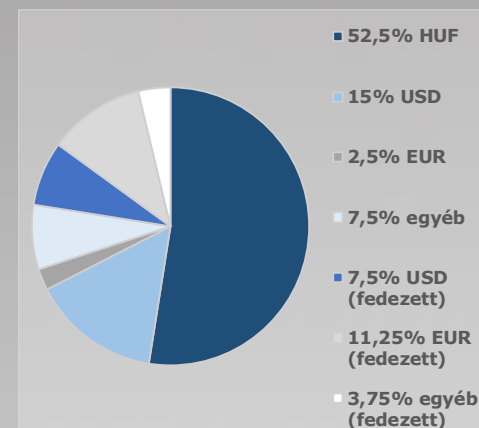
az alap árfolyamának alakulása



aktuális befektetési stratégia



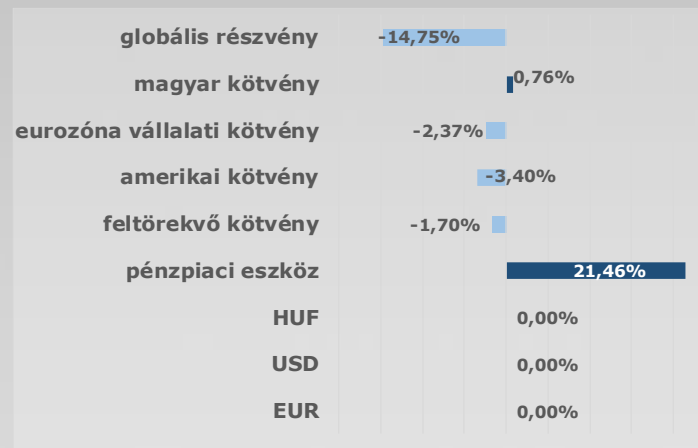
irányadó devizakitettség



a fő eszközosztályok teljesítménye*



eltérés a hosszú távú stratégiától



K&H privátbanki exkluzív kényelem alap

portfólió-kezelői beszámoló



a piaci környezet alakulása:

A június közepén látott mélypontokról augusztus közepéig egy kisebb medvepiaci rali bontakozott ki a nemzetközi részvénytőzsián. A befektetők egy része a korábbi nagyon pesszimista várakozások után már kicsit kedvezőbben látta a globális gazdaság növekedési kilátásokat, illetve többen arra számítottak, hogy az amerikai jegybank a korábban vártnál kevésbé lesz agresszív a monetáris szigorítás terén. Az emelkedés azonban augusztus közepére kifulladás, és ismét lejtmenetbe kapcsolta a piacok, miután újra az infláció, és az ennek letörésére adott jegybanki válaszok kerültek a befektetők figyelmének középpontjába. Az Egyesült Államokban a Fed tovább emelte az irányadó kamatszintet, és az eddigiekhez képest is szigorúbb hangvételt ütött meg kommunikációjában. A jegybankárok várakozásai alapján az amerikai kamatszint valahol 5% közelében lehet majd a jövő év elején, és a döntéshozók még 2023 végére is 4,5% feletti kamatszintet vizionálnak. Mindez egyre nagyobb ellenszét jelent a gazdaság számára és a recessziós félelmeket erősíti. Mindennek megfelelően a részvénytőzsiák nagyon gyengén teljesítettek és a kötvénytőzsiák is folytatódott a hozamemelkedés, így továbbra is komoly nyomás alatt van mindkét fő eszközosztály. Emellett a rendkívül erős dollár különösen nehézre teszi a feltörekvő piacok helyzetét, fokozva a tőkekiáramlást és rontva a helyi deviza- és kötvénytőzsiák kilátásait.

mit csináltunk az alapban?

Az alap árfolyama július során nagy mértékben emelkedett, annak ellenére, hogy az alap összetételének meghatározó részét képviselő magyar hosszú kötvényekben jelentős hozamemelkedés történt. A jó teljesítményt a globális részvénytőzsiák látott kedvező hangulat és a forint további gyengülése eredményezte. A recessziós kockázatokra és a magyar kötvényhozamok várható további emelkedésre tekintettel az alapban a részvény és a kötvény befektetéseket alulsúlyoztuk és növeltük a készpénz eszközök arányát a portfólióban.

Augusztusban az árfolyam nagy mértékben csökkent, mivel a mögöttes eszközök mindegyikében lejjebb kerültek az árfolyamok. A részvénytőzsiák a hónap közepén, a FED erőteljesebb kommunikációja miatt ismét estek, ezt lekövezték a fejlett és feltörekvő kötvénytőzsiák is, ahol ismét hozamemelkedés történt, valamint a forint is erősödött a főbb devizákkal szemben. A globális bizonytalanság miatt az alapban lévő részvények súlyát tovább csökkentettük, és kötvényekből is kevesebbet tartunk a stratégiai arányoknál, a készpénzállományt pedig növeltük.

Szeptemberben folytatódott az árfolyam csökkenése, miután újra az infláció, és az ennek letörésére adott jegybanki válaszok kerültek a befektetők figyelmének középpontjába. Mindennek megfelelően a részvénytőzsiák nagyon gyengén teljesítettek és a kötvénytőzsiák is folytatódott a hozamemelkedés, így továbbra is komoly nyomás alatt volt mindkét fő eszközosztály. A bizonytalan piaci környezetben az alap mögötti portfólióban továbbra is a hosszú távú súlynál kevesebb részvényt és kötvényt tartunk, míg a pénzpiaci eszközöket jelentősen felülsúlyozzuk, amelyet a magas hazai hozamkörnyezetben rövid futamidejű, néhány hónapos lejáratú kötvényekkel valósítunk meg.

A befektetési alapok kezelésénél folyamatosan követjük az eseményeket és a helyzetnek megfelelően igazítjuk a mögöttes befektetések összetételét és arányát. Ennek megfelelően a vegyes alapjainkban tovább csökkentettük a részvénykitettséget és növeltük a biztonságosabb pénzpiaci eszközök arányát. A részvény-befektetéseken belül továbbra is tartjuk azoknak a régióknak és szektoroknak a felülsúlyát, amelyeket kevésbé érinthetnek negatívan az emelkedő kamatok és a geopolitikai problémák. A szektorok szintjén a hagyományosan defenzív ágazatok, mint például a gyógyszeripari vagy az élelmiszeripari szegmens részvényei lehetnek stabilabbak egy bizonytalanabb környezetben.

A vegyes alapjainkban a nemzetközi részvénykitettség jelentős részét továbbra sem fedezzük forinttal szemben, így a hazai fizetőeszköz gyengülése ellensúlyozni tudja a részvények árfolyamcsökkenését.

A növekvő inflációs várakozások beépülésével a kötvényhozamok fokozatos emelkedése egy darabig még folytatódhat, azonban a gazdasági visszaesés az inflációs nyomást is előbb-utóbb enyhítheti, ami stabilizálhatja a kötvényhozamokat is. Egy recessziós környezetben a fejlett piaci kötvények menedékeszköz szerepe felerősödhet, megnövelve irántuk a keresletet. Mindezek alapján óvatosan növeltük a fejlett piaci kötvényekben meglévő pozíciókat, csökkentve a korábbi jelentős alulsúly mértékén.

miért választották ügyfeleink a K&H private banking-et?



a private banking szektor meghatározó szereplője 2001 óta

töretlenül növekvő ügyfélkör, akiknek belénk vetett bizalma a sikerünk legfontosabb fokmérője

erős, nemzetközi háttér a belga KBC Csoport révén

a KBC Csoport több mint 50 európai és kontinensen kívüli érdekeltséggel rendelkezik

magasan képzett, dedikált private banking tanácsadók

naprakész pénzügyi és piaci információk birtokában bármikor ügyfeleink rendelkezésére állnak

személyre szabott, exkluzív befektetési megoldások

ügyfeleink igényeire szabott, egyedülálló termékkínálat presztízs-termékekkel

maximális diszkréció az ügyfeladatokat kezelése során

ügyfeleink adataira csak private banking tanácsadóink látnak rá

A hírlevél 2022. október 27-én elérhető adatok alapján készült, melyeknek forrása a KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe és a KBC Alapkezelő. A jelen tájékoztatás a Bszt. 40§ (4) szerint marketing jellegű közleménynek minősül és nem minősül ajánlattételnek, befektetési tanácsadásnak vagy jogi tájékoztatásnak. Az alap részletes leírását az adott alap Tájékoztatója és a Kezelési Szabályzata tartalmazzák, melyek magyar nyelven elérhetők a vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. fiókjaiban és a www.kh.hu és a www.khalapok.hu oldalakon. Ugyanítt tájékozódhat az alap Kiemelt Befektetői Információi felől, mely az alap alapvető jellemzőit tartalmazza, önmagában azonban nem ad teljes körű leírást az alapról. Megalapozott befektetési döntése érdekében előzetesen alaposan vizsgálja meg az ezen dokumentumokban szereplő adatokat, különös tekintettel a kockázatokra. A befektetési jegyek forgalmazási költségeiről tájékozódjon a forgalmazók hirdetményeiből. Az alap sem tőkevédelmi, sem hozamvédelmi ígéretet nem tesz, ilyen védelemre garanciát nem ad! Az alap nemzetközi befektetései révén devizakockázatot vállal. Az alap nettó eszközértéke jelentősen ingadozhat! A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre! Az alap számára árfolyam-fedezeti céllal, vagy befektetési cél megvalósítása miatt származtatott ügylet kötése engedélyezett, ezért az alapok a szokásostól eltérő kockázati szintűek. A befektetési jegy hozama – kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - kamatjövedelemnek minősül, mely után a fizetendő adót a kifizető a kifizetéskor köteles levonni. A konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az egyedi körülmények alapján állapítható meg, továbbá az adószabályok a jövőben változhatnak. Az alapot az MNB engedélye alapján a KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe kezeli, amelynek működését – anyavállalata révén – a belga pénzügyi felügyelet, az FSMA (Financial Services and Markets Authority) ellenőrzi, de vonatkozásában egyes, jogszabályban nevesített tárgykörökben az MNB (Magyar Nemzeti Bank) jogosult eljárni. A K&H Bank Zrt. termékeinek értékesítése során a MiFID rendelkezéseinek megfelelően jár el. A K&H Bank Zrt. a Budapesti Értéktőzsdé tagja, tevékenységi engedélyének száma: a PSZÁF (illetve jogelődje) 41.064/1998., III/41.064-3/2001., III/41.064-11/2002. és III/41.064-16/2003. számú határozata.

Jelen szolgáltatási üzenetet a K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Postafiók 1851 Budapest; bank@kh.hu, a továbbiakban: „Bank”), mint adatkezelő jogos érdekére alapítva küldte meg Önnek a részünkre megadott elektronikus levelezési címére. Az adatkezelés célja a szolgáltatási üzenetek eljuttatása az Ön részére. Az elküldött üzeneteket Bankunk addig őrzi, amíg azzal kapcsolatban igény érvényesíthető (5 év). Jelen levél kiküldéséhez a Bank az EDIMA.email Kft. (1061 Budapest, Káldy Gyula utca 4. 3. em. 7.), mint adatfeldolgozó szolgáltatását kiszervezett tevékenység keretében veszi igénybe. Az adatfeldolgozó az adatkezelési követelmények érvényesítését szerződésben garantálja, az átvett címadatokat kizárólag a Bank adatkezelésének ideje alatt kezeli, azt követően törli. Egyéb adatátadásra, harmadik országba vagy nemzetközi szervezet részére történő adattovábbításra nem kerül sor.

Önt korlátozás és indoklási kötelezettség nélküli, feltétlen tiltakozási jog illeti meg a fenti adatkezelés tekintetében. Az adatkezelés ellen a Bank bármely elérhetősége felé intézett nyilatkozattal, valamint a K&H TeleCenter telefonszámán (06 1/20/30/70 335 3355 kifejezheti tiltakozását. Emellett kérelmezheti továbbá a személyes adataihoz való hozzáférést, azok helyesbítését, törlését vagy kezelésének korlátozását. Adatai kezelésével kapcsolatos panaszaival a Bank adatvédelmi tisztviselőjéhez, esetlegesen a Nemzeti Adatvédelmi és Információszabadság Hatósághoz (1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22/C vagy 1530 Budapest, Pf. 5.) vagy bírósághoz fordulhat. A Bank adatkezelésével kapcsolatos bővebb tájékoztatást kérhet a Bank bármely elérhetőségén.