

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

2023.11.30.



» kinek ajánljuk?

- aki bízik a hosszú futamidejű magyar kötvény befektetésekben
- aki az egyedi állampapír befektetésnél rugalmasabb megoldást keres
- aki legalább 4 éves befektetési időtávban gondolkodik

az alap célja, befektetési politikája

A K&H kötvény alap célja, hogy hatékony befektetési lehetőséget kínáljon a hosszabb kötvénybefektetések iránt érdeklődőknek. Az Alap a tőkéjét forintban kibocsátott állampapírokba, jegybankképes kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő a portfólió hátralévő átlagos futamideje alakításával törekszik kedvező hozam elérésére. Az Alap több sorozattal is rendelkezik. Az alap befektetési politikája maximum kétszeres tőkeáttételt tesz lehetővé a jogszabályokkal összhangban. Az alap folyószámlahitel-kerettel is rendelkezik.

befektetési jegy árfolyama



az alap irányadó összetétele



az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban **

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	3,91%	11,14%	16,03%	2,53%	-1,08%	1,39%

*nem évesített hozamok **2023.11.30.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

Az Alap részletes leírását, befektetési politikáját, a nettó eszközérték számításának és 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 (vagy a www.khalapok.hu) internetes oldalon. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum az Alap alapvető jellemzőit tartalmazza tömör formában, önmagában azonban nem adnak teljes körű leírást az Alapról. Az adatok a tárgyhónap utolsó nettó eszközértéke alapján a kezelési díj és a költségek levonása után kerültek kiszámításra, az adatok forrása a Letétkezelő. Bizonyos esetekben a befektetőt forgalmazási, számlavezetési díjak és egyéb költségek is terhelhetik, melyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni teljesítményére! A teljesítmény megítéléséhez további piaci információk érhetőek el a www.trendmonitor.hu honlapon közzétett bejegyzésekben.

a befektetés elérhető az alábbi forgalmazóknál:

K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) Kezelési Szabályzatban kijelölt fiókjai.

alapkezelő: KBC Asset Management N.V., a K&H alapok kezelője

letétkezelő: K&H Bank Zrt. » www.khalapok.hu

javasolt befektetési időtáv: legalább 4 év

az alap kockázati besorolása:

védekező **óvatos** dinamikus merész

a portfólió összetétele %-os formában (%)

fix kamatozású kötvény	99,44 %
fix kamatozású jelzáloglevél	0,39 %
diszkontkincstárjegy	0,20 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,02 %
pénzeszközök	0,01 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,05 %
bruttó eszközérték HUF	143 461 859 037
nettó eszközérték HUF	143 384 829 312
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	1,106427
nettó összesített kockázati kitétség	99,78

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

A250624B14

taktika

Az alap árfolyama novemberben kiemelkedő mértékben emelkedett, amelyet a közép- és hosszú lejáratú kötvények jelentős hozamcsökkenése támogatott. Ennek oka nemcsak a hazai gazdaság lassulása volt, amit az ipari termelésre, a kiskereskedelmi forgalomra és a munkanélküliségre vonatkozó adatok is megerősítettek, hanem hasonló folyamatokat láttunk az USA-ban és az eurózónában is. Az alap szintjén a hozamcsökkenést arra használtuk fel, hogy csökkentsük az alap durációját, de még így is hosszabban tartjuk mint a referencia index. A beérkező források nagy részét 3 és 10 éves futamidejű fix kamatozású államkötvényekbe fektettük

trendmonitor.hu

kh.hu

khalapok.hu