

2026.02.27.

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

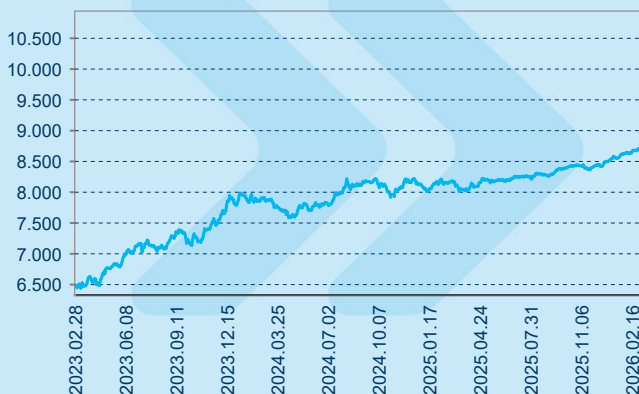
» kinek ajánljuk?

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

az alap célja, befektetési politikája

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

befektetési jegy árfolyama



az alap irányadó összetétele



az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban **

	3 havi*	6 havi*	12 havi	2 éves	3 éves	5 éves
alap	3,43%	5,22%	6,44%	5,31%	10,29%	1,97%

*nem évesített hozamok **2026.02.27.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

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

a befektetés elérhető az alábbi forgalmazóknál:

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

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

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

javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

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

a portfólió összetétele %-os formában (%)

fix kamatozású kötvény	95,30 %
pénzeszközök	4,29 %
fx forward eladási pozíció nyitása	0,46 %
hitelkeret	0,00 %
egyéb	-0,05 %
bruttó eszközérték HUF	33 022 423 777
nettó eszközérték HUF	33 003 652 953
egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF	8,709385
nettó összesített kockázati kitettség	99,58

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

Magyar Állam, A281022A11, A321124A22, A351024A23

taktika

Februárban az alap árfolyama jelentős mértékben emelkedett a magyar állampapír hozamszintek általános csökkenése miatt. A legnagyobb elmozdulás a hosszú hozamokban történt. A januári inflációs adat csökkent és az MNB többek között erre a kedvező hírre is reagálva kamatot csökkentett (25bp), ezt követően azt kommunikálta, hogy a döntések továbbra is adatvezéreltek lesznek. Az Alapban 8%-os arányban, devizában denominált kötvényeket tartunk, a deviza árfolyam kockázat teljeskörű lefedettség mellett. Az Alap hátralévő átlagos futamidejét január óta a referencia indexhez képest semleges szinten tartjuk.

trendmonitor.hu

kh.hu

khalapok.hu