



Piacok		
Részvénypiacok 2018-ban		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	5,62%
USA	S&P Midcap 400	2,81%
USA	NASDAQ	7,36%
USA	Russell 2000	2,57%
EMU	EuroStoxx 50	3,01%
Német	DAX	2,10%
Brit	FTSE 100	-2,01%
Francia	CAC 40	3,19%
Brazília	Bovespa	11,14%
Kína	Shanghai	5,25%
Japán	Nikkei 225	1,46%
Lengyel	WIG 20	3,76%
Cseh	PX index	4,89%
Magyar	BUX	2,06%

Portfólió összetétele		
	Érték	arány
Készpénz számlapénz	67 914 282 Ft	9,94%
Követelés	- Ft	0,00%
Állampapír	- Ft	0,00%
Származtatott ügyletek eredménye	1 046 039 Ft	0,15%
Kollektív befektetési értékpapírok	671 131 314 Ft	98,20%
Kötelezettség	- 56 516 502 Ft	-8,27%
Költségek	- 111 130 Ft	-0,02%
Teljes nettó eszközérték	683 464 004 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Az év első hónapja jó teljesítménnyel indult, mely az alapokban vélhetően jelen lévő részvénykitettségeknek tulajdonítható, ugyanis az év eleje egy nagyon erős momentummal indult, ami főleg az amerikai indexeken látszódott. Jelenleg az alapon lévő devizakittségünk (EUR) teljes mértékben fedezve van, ugyanis az EURHUF jelenleg olyan szinteken tartózkodik, ahonnan az irány megbecslésére nem akarunk kísérletet tenni.

Nem zárható ki egy kisebb korrekció a piacokon a következő hónapokban (részvény és kötvény fronton egyaránt), de remélhetőleg ezen kockázatokat jól sikerül majd a komponens alapok kezelőinek orvosolni. A súlyokat jelenleg a teljesítményeknek megfelelően rendeztük át. Azaz a jobban teljesítő alapok nagyobb, míg a tendenciózusan rosszabbak egyre csökkenő súlyokat kaptak. Korábbi évek tapasztalata azt mutatja, hogy az érték alapú megközelítést követő aktív alapok jellemzően magukra találnak. Ha ez elkezd kibontakozni, súlyaikat ismét elkezdjük növelni.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét az Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkori aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.