

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Composite Index
ISIN kód:	HU0000733639
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	362 366 539 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	336 520 323 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,033582 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képeznek a magyar állam, önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények, valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák és tőzsdei alapok (ETF), valamint ezen eszközökön alapuló származtatott termékek. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. Az Alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi és hazai devizák mindenkori egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlet hozam elérésének lehetőségét is. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap benchmarkja: 100% Max Composite Index

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,50 %	4,27 %
1 hónap	2,06 %	2,11 %
3 hónap	-0,08 %	1,14 %
6 hónap	2,14 %	3,70 %
Év elejétől	0,10 %	1,64 %
12 hónap	5,67 %	9,10 %
2024	3,25 %	4,05 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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 Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.egor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.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 a 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 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.egor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó

6 hó

1 év

2 év

3 év

4 év

5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony

alacsony

mérsékelt

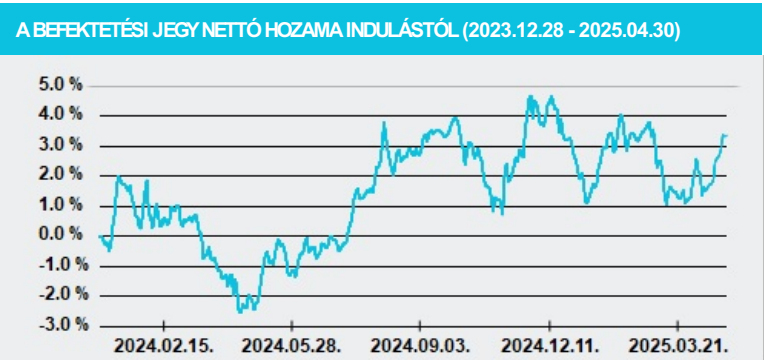
közepes

jelentős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	283 677 993 HUF	78,28 %
Jelzáloglevelek	50 889 908 HUF	14,04 %
Számlapénz	28 278 342 HUF	7,80 %
Nettó összesített kockázati kitettség	362 366 538 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
MAK 2035/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2032/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
TAKAHB 7 1/2 05/23/29 (MBH Bank Zrt.)		
ROMANI 2031/09/24 5% EUR (Román Állam)		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az április elején bejelentett új amerikai vámok jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió, a kötvénypiacot kezdetben erősített, de később a befektetők a lejáratí prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők. A magyar eszközök a többi régiós piaccal még az európai átlagtól is jobban teljesítettek: a BUX 4% emelkedéssel új történelmi csúcsot ért el, a 10 éves hozam 35bp-t erősödött. A márciusi infláció (4.7%) már részben tartalmazta az árrés stop hatását, jelentős meglepetést okozva ezzel. További dezinflációra lehet számítani különösen, hogy a kormány bővíteni tervezi az árrés stop hatálya alá tartozó termékek körét.

Aforintos "A" sorozat árfolyama 2,06% százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,67% százalékkal emelkedett áprilisban. (EUR)