



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JANUÁR

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	6,7 %
ISIN kód:	HU0000711783
Indulás:	2012.12.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	1 134 510 139 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,513684 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a globális piacokon széles körben történő befektetésekkel, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel abszolút hozamú szentélet keretében az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozamot kíván elérni többlet kockázatok vállalásán keresztül. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikus alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,46 %	4,76 %
1 hónap	0,53 %	0,57 %
3 hónap	1,87 %	1,51 %
6 hónap	3,62 %	3,24 %
Év elejétől	0,53 %	0,57 %
12 hónap	7,60 %	6,73 %
2024	8,42 %	6,77 %
2023	9,76 %	8,80 %
2022	7,38 %	2,59 %
2021	-1,69 %	-0,60 %
2020	5,39 %	0,28 %

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.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.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-1062/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, 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 mindenkor 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.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

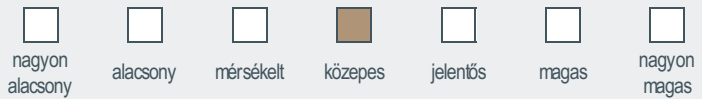
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

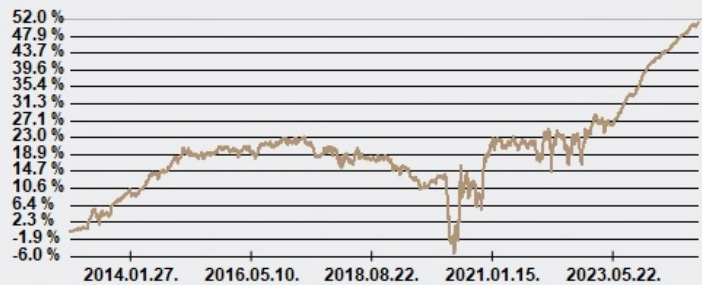


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.01.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	599 987 671 HUF	52,89 %
Jelzáloglevelek	203 543 035 HUF	17,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	154 109 874 HUF	13,58 %
Kollektív értékpapírok	78 011 028 HUF	6,88 %
Nemzetközi részvények	43 618 948 HUF	3,84 %
Magyar részvények	7 097 634 HUF	0,63 %
Számlapénz	45 750 230 HUF	4,03 %
Nettó összesített kockázati kitétség	1 260 970 397 HUF	111,15 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
 MAK 2028/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 TAKAHB Float 11/26/25 (MBH Bank Zrt.)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2025.01.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,53 százalékat emelkedett januárban.

A 2024-es évben az alap továbbra is az elmúlt időszakban jellemző stratégiáját folytatta. A portfólió gerincét a közép- és rövidebb futamidővel rendelkező, magyar és közép-kelet-európai vállalati-, illetve banki forintban, illetve euróban denominált kötvények képezték. Az alap legnagyobb pozíciói így a magyar állampapírok mellett a vállalati és banki (MREL) kötvények tették ki.

Eltérő mozgások jellemezték a hozamszinteket globálisan a hónap során. A hónap első felében tovább emelkedtek a hozamok az új amerikai adminisztráció várható fiskális és vám politikájának hatásaként, majd a hónap második felében egy erőteljes hozamszökkenés kezdett kibontakozni mind Amerikában mind Európában, illetve Magyarországon is. Mindezek eredőjeként viszonylag gyenge teljesítményt mutattak általánosságban a kötvénypiacok a hónap egészében.

Kínasznáva a román kötvénypiac elmúlt időszakban nyújtott jelentős gyengülését vásároltunk az alapnak euróban denominált hosszabb lejáratú román államkötvényeket, amelyek forintba fedezve véleményünk szerint igen kedvező hozamokat nyújtanak jelenleg már a befektetőknek. Ezen kívül vásároltunk egy magyar bank által kibocsátott euróban denominált vállalati kötvényből is a hónap során.