



HAVI HÍRLEVÉL - 2019. MÁJUS

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Kötvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	80% MAX Composite Index + 20% S&P Eurozone Government Bond Index 1-3y
ISIN kód:	HU0000711783
Indulás:	2012.12.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,50 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 2
Az alap nettó eszközértéke:	57 627 057 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,138329 HUF

## FORGALMAZÓK

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

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,00 %	5,81 %
1 hónap	-1,60 %	1,26 %
3 hónap	-1,49 %	1,91 %
6 hónap	-3,80 %	2,94 %
Év elejétől	-3,00 %	2,44 %
2018	-0,22 %	-0,10 %
2017	-4,35 %	4,58 %
2016	2,48 %	5,06 %
2015	1,77 %	3,58 %
2014	7,92 %	13,14 %

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 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.ega.hu](http://www.ega.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 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 mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó ([www.raiffeisen.hu](http://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](http://www.ega.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.

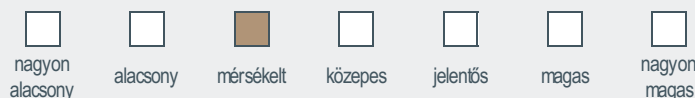
## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



## KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

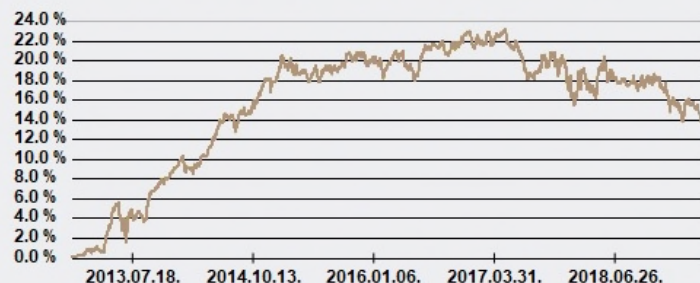


## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.05.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	14 697 649 HUF	25,50 %
Kollektív értékpapírok	12 681 533 HUF	22,01 %
Számlapénz	30 527 900 HUF	52,97 %
Nettó összesített kockázati kitétség	57 627 057 HUF	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök  
2020B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
Comstage Bund Future 2x Short ETF

## AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2019.05.31)



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 1,6 százalékkal csökkent áprilisban. Richard H. Clarida Fed alelnök egy nyilatkozata szerint a jelenlegi kamatszint optimális, egyelőre nincs szükség módosításra, bár az opciós és határidős árazások alapján a piaci szereplők nem feltétlenül osztják a véleményét, az év végéig májusban 95 százalékos eséllyel áraztak kamatvágást (fél éve még 1-2 emelést árazott a piac). A Fed kivárási politikája és a kockázati éhség csökkenésével párhuzamosan csökkentek a hozamok, mely hatás miatt az amerikai kötvény short ETF-ünk értéke kevesebb lett. Ezen folyamatok a német kötvényhozamokra is jelentős hatással voltak, azok rekordalacsony szintekre estek, így a short ETF értékét tovább erodálták. A fedezetlen devizapozíciók és a magyar kötvényeknél végement hozamcsökkenés az előbbi hatásokat valamelyest ellensúlyozták, ám az alap összességében negatívan zárta a május hónapot.