


**HAVI HÍRLEVÉL - 2019. JÚLIUS**
**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:	81 249 256 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,124402 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	1,76 %	6,02 %
1 hónap	-0,31 %	1,44 %
3 hónap	-2,81 %	3,56 %
6 hónap	-2,03 %	4,47 %
Év elejétől	-4,18 %	4,76 %
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 %

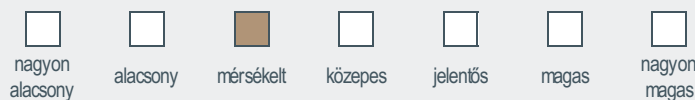
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá 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:

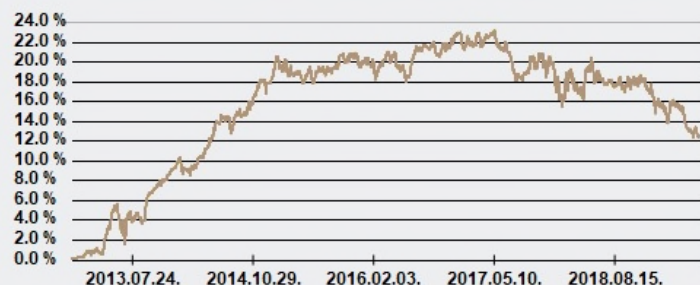

**KOCKÁZATI BESOROLÁS:**

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:


**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.07.31**

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	14 370 412 HUF	17,69 %
Kollektív értékpapírok	12 254 350 HUF	15,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11 073 867 HUF	13,63 %
Számlapénz	43 926 260 HUF	54,06 %
Nettó összesített kockázati kitétség	81 249 257 HUF	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök  
2020B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

**AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2019.07.31)**

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Az alap árfolyama 0,31 százalékkal csökkent júliusban. A hónap végét a Fed kamatdöntési ülése zárta, melyen az előzetes várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatvágásról határozott a Szövetségi Nyíltpiaci Bizottság. Először fordult elő, hogy a német 10 éves papír hozama egy ilyen fontos szint alatti hozamon kereskedjen. Jelenleg -0,4 százalékos a betéti kamat és a 10 éves német állampapír hozama -0,41 százalékos is volt a hónap során. A kockázatosabb európai állampapírok is jól teljesítettek, tovább csökkent az olasz és német papír közötti különbség, már kevesebb mint 200 bázispont. Az alap vásárolt dollárban denominált vállalati kötvényeket, melyeknek az alapkamatok miatti esetleges értékváltozását az amerikai és a német kötvény short ETF-link bizonyos mértékig kompenzálja, így ezeket továbbra is tartjuk. A devizakitétségek lefedezésére kerütek.