



HAVI HÍRLEVÉL - 2022. MÁJUS

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% Constans ref. index (HUF) + 2,56%
ISIN kód:	HU0000711783
Indulás:	2012.12.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,50 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	334 717 241 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,227556 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 szemlélet keretében az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozamot kíván elérni többlet kockázatok vállalásán keresztül. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan 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 piaca lépés időzítésekor.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,17 %	4,25 %
1 hónap	-1,05 %	0,22 %
3 hónap	0,13 %	0,65 %
6 hónap	4,49 %	1,44 %
Év elejétől	4,19 %	1,06 %
12 hónap	0,85 %	0,44 %
2021	-1,69 %	-0,60 %
2020	5,39 %	0,28 %
2019	-3,09 %	6,35 %
2018	-0,22 %	-0,10 %
2017	-4,35 %	4,58 %

A múltbéli 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 Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő www.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselek.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, hatóság 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-ENHIII-1052/2012 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.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

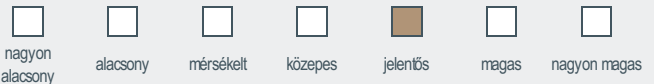
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

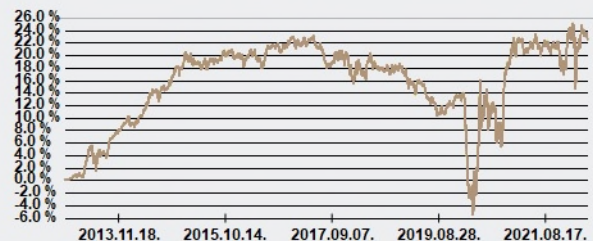
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.05.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	115 847 522 HUF	34,61 %
Államkötvények	38 508 379 HUF	11,50 %
Kollektív értékpapírok	32 868 379 HUF	9,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16 943 877 HUF	5,06 %
Magyar részvények	5 400 000 HUF	1,61 %
Számlapénz	142 352 734 HUF	42,53 %
Nettó összesített kockázati kitétség	664 396 495 HUF	198,49 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
TURKEY 5.2 02/16/26 (Török Állam)		

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2022.05.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 1,05%-kal csökkent májusban.

Gyengén teljesítettek az alap pozíciói a hónap során. Míg általánosságban a részvénypiacok május során - nagy volatilitás mellett ugyan - de nulla kerüli teljesítményt nyújtottak, addig az alap egyes részvénypozíciói jelentősen eltérő teljesítményt értek el. Az alap egyedi pozícióiban nagy változtatásokat nem eszközöltünk. Egyedül a hónap közepén jelentkező nagyobb részvénypiaci gyengülést kihasználva csökkentettük az alap részvény indexekében meglévő short pozícióit, ezzel az alap nettó részvénykitétségét valamelyest megnöveltük.

Ugyanakkor továbbra is úgy véljük, hogy a magas inflációs nyomásra a világ jegybankjai erős monetáris szigorítási lépésekkel fognak válaszolni az előtűnk álló időszakban, amely negatívan fogja érinteni mind a kötvény-, mind a részvénypiacokat, különösen a magas értékeltésű növekedési szektorokat. Mndezek következtében egyelőre óvatossá vagyunk újabb pozíciók felvételével, az alap nettó részvény- illetve kötvénykitétségét alacsonyabb szinten tenezzük tartani.

Az alap forint erősödésére játszó pozíciói jelentős veszteségeket termeltek májusban. Ennek ellenére a hónap vége felé növeltük az alap pozícióit a forint mellett, PLN/HUF keresztben történő short pozíciók nyitásával.