

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Alapkezelő: | Equilor Alapkezelő Zrt. |
| Az alap típusa: | Nyilvános, nyílt végű |
| Fajtája: | Származtatott |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Hozamkötési (EUR): | 2,5 % |
| ISIN kód: | HU0000731203 |
| Indulás: | 2023.05.01 |
| Devizanem: | EUR |
| Alapkezelési díj: | % |
| Vétel elszámolása: | T + 2 |
| Visszaváltás elszámolása: | T + 4 |
| Az alap nettó eszközértéke: | 2 798 721 246 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 3 963 106 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,072566 EUR |

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény-, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően feltehetően közvetlenül magyar, illetve nemzetközi kötvényekbe és részvényekbe is. Az Alap célja, hogy az Alapkezelő általa kiválasztott, többségében származtatott, illetve abszolút hozamú befektetési alapokból, kisebb részben hazai és nemzetközi részvényekből, kötvényekből, valamint azokba befektető alapokból összeállított portfóliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai pénzpiaci, illetve állampapírpiacon teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a Befektető részére. Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy szélesan diverzifikált, többségében abszolút hozam stratégiával kezelt alapokból álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett feltehetően be, és aminek a hozama jelentősen meghaladhatja az azonos időtávú állampapír-befektetések hozamát, ugyanakkor kockázata kisebb, mint a portfóliót alkotó alapoké. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrécionális választást, és ez a megkezelítés nem foglalt magában, illetve nem von maga után referenciáértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|-------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,57 % | 2,80 % |
| 1 hónap | -1,03 % | 0,21 % |
| 3 hónap | -0,53 % | 0,67 % |
| 6 hónap | 3,53 % | 1,41 % |
| Év elejétől | 1,84 % | 0,93 % |
| 12 hónap | 3,07 % | 2,95 % |
| 2024 | 1,24 % | 3,04 % |

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 díját. 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.ea.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezés 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 formáról és kezelőiről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XLVI. 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 mindenkori 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 tájékoztatói közzétételnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles éleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ea.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

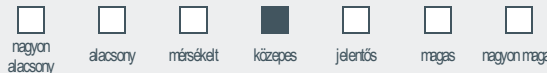
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

| Eszköz típusa | Érték | Arány |
|---------------------------------------|-------------------|----------|
| Kollektív értékpapírok | 2 391 991 178 HUF | 85,47 % |
| Államkötvények | 231 119 603 HUF | 8,26 % |
| Számlapénz | 198 944 328 HUF | 7,11 % |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 3 716 013 045 HUF | 132,78 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,92 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,03 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,09 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vártnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledak a piaci implikált volatilitás indoe a VIX mutató 60-ra, a viládjárvány óta a legmagasabb szintre szökkent. A "függetlenség nap" vámbjelentések által kiváltott bizalmi sokk a kötvénypiacokra is hatással volt, a 10 éves amerikai állampapírok hozama április 11-én 4,60%-os szintre pattant. Egyezre gyengült az amerikai részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvényiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelidőbb retorikára az amerikai elnökök. Kénytelen volt nyílni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kölcsönös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadták el a megterít intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megkezdteiféleg visszakapaszkodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA makrogazdasági adatai vegyesen alakultak jó hír, hogy áprilissal a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). Az amerikai kereskedelmi politika alakulását övező bizonytalanság továbbra is nagy és valószínűleg továbbra is táplálni fogja a piaci volatilitást. Bár a politikai bizonytalanság továbbra is magas, úgy tűnik, hogy a piacok túljutottak a vámpesszimizmus csúcspontján. Egy átfogó megoldás még mindig távolról tűnik a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óatosok maradnak anig a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töke megtalálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénypiacán. Az év eleji német költségvetési stimulus által kiváltott hozamemelkedés fordult és jelentősen csökkeni tudak a német kötvények hozamai. Az alacsonyabb finanszírozási szintet támogatja az EKB keretvágása és nyilatkozata is, miszerint a dezinflációs folyamat "jó úton halad", viszont "a növekedési kilátások romlottak a növekvő kereskedelmi feszültségek miatt". A legfontosabb kérdés most az, hogy a "várháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan halnak majd a reálgazdasági tevékenységre, beleértve a fogyasztást, a jóvaladalmakat és a GDP növekedését is.

Az amerikai piacok aluteltjesítették globális társaik többségét, a feltörekvő piacok ellenállóak voltak a dollár gyengülésének farván. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a minuszokat. A régiókn, különösen a BUX index tudott kiemelkedni az európai részvényiac felületjesítéséből.

Alap kitettségei: Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye jelentősen tudta mérsékelni a turbulens részvényiaci időszakot. A stratégiájával vállalt régiós részvényiaci pozícióink egész évet tekintve továbbra is jó döntéseknek gondoljuk.

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vorzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ezt kihasználva vállaltunk folyamatos részvényiaci lógokat, a régióinkat fókuszban tartva. Főleg lengyel kitétségeket vettünk, de emellett fejlődő piacokban is eszk