

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. MÁRCIUS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorkát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000731195
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	2 540 321 796 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	900 888 071 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,172136 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiff eisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a mindenkor 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 mindenkor piaci viszonyoknak megfelelően fektethet 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 Befektetők részére. Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy széles diverzifikált, többségében abszolút hozam stratégiával kezelt alapokból álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett fektethetnek 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 diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	8,65 %	7,30 %
1 hónap	-1,01 %	0,43 %
3 hónap	1,24 %	1,53 %
6 hónap	3,18 %	3,20 %
Év elejétől	1,24 %	1,53 %
12 hónap	7,31 %	6,77 %
2024	7,99 %	6,91 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, 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://kozeztetelek.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-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), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó más, zenei tájékoztatói kötelezettségnek az Alap nyilván 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://kozeztetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

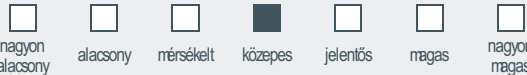
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.03.31

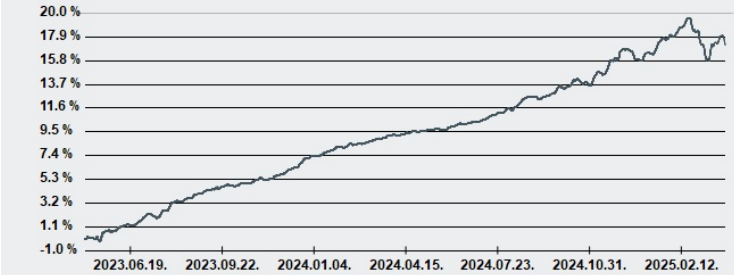
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 177 566 755 HUF	85,72 %
Államkötvények	230 398 346 HUF	9,07 %
Számlapénz	154 463 244 HUF	6,08 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 477 267 921 HUF	136,88 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetés Alap

EQUILOR Private Wealth Management Származtatott Befektetési Alap

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.03.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forint sorozat árfolyama 1,01 százalékot csökkent 2025 márciusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,11 százalékot csökkent 2025 márciusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 0,72 százalékot emelkedett 2025 márciusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Márciusban a világ tőkepiacainak mozgásait leginkább Donald Trump lehetséges vámintézkedéseivel kapcsolatos hektikus kommunikációja ármékolta be. A vállalatok a megnövekedett bizonytalanság következtében szűkítették a költségkereteiket (beruházások és fejlesztések elhalasztása). A befektetők egyre óvatosabb hozzáállása érezhető hatást gyakorolt a gazdasági várakozásokra, ez jól mutatják a romló növekedési adatok: a lefelé módosított GDP-előrejelzések, a gyengülő fogyasztói és üzleti hangulatmutatók, valamint az extrém pesszimizmusra utaló szentiment indexek. Monetáris oldalon Jerome Powell megerősítette az idei évre várt FED kamatdöntésekkel kapcsolatos várakozásokat, miközben elismerte a közelgő ármórást. Az inflációs és növekvő recessziós félelmek a historikus csúcsokon értékelt amerikai részvényindexekre érezhető hatást gyakoroltak, az S&P 500 márciusban közel 6 %-kal esett, a szélesebb piacot reprezentáló NYSE Composite Index árfolyama 2,90 %-kal mérséklődött.

Ezzel szemben az európai részvénypiacok jobban teljesítettek, különösen a közép-kelet-európai indexek, a régiókn továbbra is felültesítő az évben. A befektetők optimizmusát az öreg kontinens kapcsán erősítette a szokatlanul gyors és határozott költségvetési válasz, az Európai Bizottság az új ReArm Europe kezdeményezés keretében a védelmi kiadások jelentős növelését javasolta. Németország szakítva a hagyománnyal agresszív költségvetési irányvonalat jelzett előre, Friedrich Merz - a valószínűleg következő kancellár - hangsúlyozta a védelmi és infrastrukturális fejlesztések szükségességét. Az előbbie hatására a német 10 éves hozam nagyot emelkedett és az euró erősödött.

Itthon az MNB a várakozásoknak megfelelően változtatlanul hagyta az alapkamatot, viszont az új jegybank elnök kommentárja a vártnál szigorúbb (héjább) lett, ezzel behatárolva az idei kamatcsökkentési pályát, a romló inflációs környezet tükrében.

Alap kitettségei: Az alap kötvényporfóliója a német hozamemelkedés hatására nem teljesített kimagaslóan. A portfólió gerincét alkotó saját kezelésben álló kötvény alapjaink, a rövid durációjú PWM alap és a vállalati kötvénykitettségeket hordozó Fregatt alap nem tudta felültesíteni a benchmarkjaikat, de összességében az Alapban szereplő kötvénykitettségek pozitív nominális hozamot tudtak elérni.

Részvény oldalon a régiós piacok folytatódó emelkedését meg tudta lovagolni az Alap, míg a fejlett piacokat képviselő kitettségeinken kis veszteséget könyveltünk el. A kisebb súlyokkal rendelkező abszolút hozamú alapjaink nettó eredménye pozitív volt.

Portfólió változtatások: Az amerikai piacon kisebb pozíciót vállaltunk, amennyiben a historikus értékeltsége az amerikai főbb indexeknek alacsonyabb lesz, további nagyobb kitettségek vásárlására készülünk.