

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. MÁJUS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorkát (USD):	3,94 %
ISIN kód:	HU0000731211
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	2 754 698 469 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	739 084 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,088020 USD

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 szélesen 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	4,13 %	3,09 %
1 hónap	2,27 %	0,32 %
3 hónap	4,12 %	0,99 %
6 hónap	8,29 %	1,69 %
Év elejétől	9,22 %	1,46 %
12 hónap	5,35 %	3,17 %
2024	-4,48 %	2,93 %

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, kockázatait és díjait. 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.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-EH-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 rendszeres tájékoztatási 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.

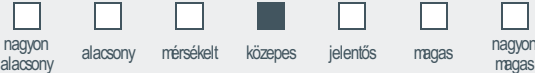
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.05.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 364 854 400 HUF	85,85 %
Államkötvények	229 441 708 HUF	8,33 %
Számlapénz	178 033 493 HUF	6,46 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 788 097 850 HUF	137,51 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.05.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 2,95 százalékot emelkedett 2025 májusa során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 2,54 százalékot emelkedett 2025 májusa során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 2,27 százalékot emelkedett 2025 májusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Az Egyesült Államok és a főbb kereskedelmi partnerei közötti tárgyalások előrehaladásával párhuzamosan a tervezett vámemelések ideiglenes elhalasztása csökkentette a globális recessziótól való félelmet. Az egyre inkább javuló fogyasztói hangulat és a kereskedelmi feszültségek mérséklődése mentén a részvénypiacok az áprilisi mélypontok után májusban tovább tudták folytatni felívelő pályájukat. A jó piaci teljesítményt az első negyedéves amerikai eredményeszen erő eredménye is megtámasztotta. Következésképpen fordult az idei évi trend és megvált az első olyan hónap, amelyben az amerikai részvényindexek teljesítettek felül.

A kötvénypiacok ezzel szemben negatívan szerepeltek, a Bloomberg Global Aggregate Index 0,40%-kal esett. Az USA-ban az egyre több kérdés felvető hosszútávú finanszírozás kérdése - ideértve a Mbody's leminősítését és a gyenge hosszú lejáratú kötvényaukciók eredményét -, illetve a ragadós inflációt és a lassú növekedéssel kapcsolatos félelmek a hónap közepére eladási hullámot indítottak el a hosszú lejáratú államkötvényekben. Azonban a hónap végére a fokozott hangulat csillapodni tudott a kereskedelmi háború "normalizálódása" és a kedvezőbb makro (inflációs) adatok hatására. A FED nem változtatott az irányadó kamaton, adatvezérelt módon várja a politikai döntések gazdasági hatásait. A még mindig bizonytalan kimenetelű vámháború (inflációs) hatása, még nem épült be a fogyasztói árakba.

A feltörekvő piacok is jól teljesítettek, amit támogatott a gyengélkedő amerikai dollár. A globális részvénypiacok emelkedése mellett a közép-európai papírok is erősek voltak, jelentős momentum volt tapasztalható a régióban. A lengyel részvénypiac volt a leggyengébb láncszem, mivel az ellenzéki PIS jelöltje nyerte a választást, melynek következtében a kormány tervezett piacbarát reformjai egyre körülményesebbé válhatnak.

Május a kockázatos eszközökbe való széleskörű visszaáramlás jellemezte. Ebben a környezetben továbbra is a jól diverzifikált portfólió mellett érvelünk, amely képes navigálni a kétoldali kockázatok között: egyrészt a ragadós infláció, másrészt a gyengébb növekedés lehetősége. Ez az egyensúly különösen fontos azon befektetők számára, akiknek portfóliója nagymértékben amerikai részvényekben koncentrálódik, mivel az értékeltségek továbbra is magasak, a nyereségvárakozások pedig még mindig túl optimistának tűnnek. Mivel máshol vonzóbbak az árazások és a politikai hátszél is kedvezőbb, ezért továbbra is a regionális részvénypiacokra való átcsoportosítást favonadjuk.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. Áprilistól folyamatosan vállaltunk új részvény pozíciókat, amelyek májusra pozitív hozamokat tudtak termelni. Az alap garinóct alkotó diverz kötvényportfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít.

Portfólió változtatások: Idén jól teljesített a fejlődő piaci kitettségünk, május elején pedig kínált egy kedvező beszállási pontot, így növeltük a kitettségünket ebben az eszközcsaládban. Európában arra számítunk, hogy a kb. 1 - 1,5 hónapja fennálló bear steepening (általános hozamemelkedés közben a hosszú hozamok még jobban emelkednek, mint a rövidiek) fordul és a rövid hozamok csökkenését követni fogják a hosszabb hozamok is, ebből kifolyólag pozíciókat nyitottunk európai ingatlan társaságokat tömörítő instrumentumban.