

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Abszolút hozamú
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	6 %
ISIN kód:	HU0000734678
Indulás:	2024.05.20
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	566 628 081 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,041089 HUF

## FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a magyar pénzügyi, illetve állampapírpiazi hozamokat meghaladó teljesítmény elérése. Az Alap céljának elérése érdekében jellemző befektetési eszközeire vehet akár vételi, akár eladási pozíciókat. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Alapnak nem csak - árfolyamát tekintve - emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérni. A portfólió gerincét jellemzően kötvény típusú eszközök alkotják. Kedvező piaci körülmények között diverzifikált részvény portfóliót is építhet az Alap, elsősorban a közép-európai, a fejlett európai, valamint az Egyesült Államok tőzsdéin forgó értékpapírokból. Az aktív befektetési politika hatékony megvalósítása érdekében a portfólió részét nem csak egyedi részvények, hanem tőzsdéi indexek teljesítményét követő ETF-ek és befektetési alapok is alkothatják. A rugalmas befektetési politika keretein belül az Alap kockázati szintjét az Alapkezelő trendszerűen változtatja, a befektetési limitek kialakításának eredményeképpen negatív piaci környezetben az Alap akár 100%-ban is tarthat kamatozó eszközöket, míg attraktív környezetben az Alap tőkéjéhez viszonyítva maximum 50%-ban vásárolhat részvényeket. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

## A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,11 %	
1 hónap	1,97 %	
3 hónap	2,54 %	
6 hónap	4,31 %	

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, figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információtartalmú Dokumentum (KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információtartalmú Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő [www.equi.hu](http://www.equi.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, 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 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 Tájékoztatóján 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 tájékoztatói közzétételnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közéleti helyeken: az Alapkezelő honlapján: [www.equi.hu](http://www.equi.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

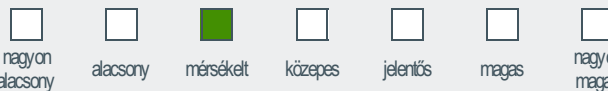
## BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



## KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2024.11.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	239 243 625 HUF	42,22 %
Államkötvények	143 532 104 HUF	25,33 %
Jelzáloglevelek	54 943 350 HUF	9,70 %
Nemzetközi részvények	12 004 788 HUF	2,12 %
Kincstárjegyek	199 244 HUF	0,04 %
Számlapénz	118 005 984 HUF	20,83 %
Nettó összesített kockázati kitettség	585 676 026 HUF	103,36 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap  
MAK 2029/B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.05.20 - 2024.11.30)



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Tölgypiac befektetési jegyének hozama november hónapban 1,97 százalékkal emelkedett.

2024 novemberében a globális tőkepiacokon jelentős változások és események zajlottak. Az amerikai elnökválasztás eredménye, Donald Trump győzelme, új gazdasági és politikai irányokat vetítettek előre, amelyek pozitív és bizonytalan elemeket egyaránt hoztak a piacra. Az USA központi bankja, a Federal Reserve, ebben az időszakban további kamatcsökkentést hajtott végre, amely a gazdasági növekedés és az inflációs kihatások kiegyensúlyozottságát tükrözte, és egyúttal támogató hatással volt a befektetői hangulatra. Az elnökválasztás körüli bizonytalanságok kiárazódása, az évvégi szezonális hatása és kamatcsökkentés is segítette többek között az S&P 500 új csúcsra emelkedését, a novemberi több mint 5,50 %-os emelkedés az indexben az év legerősebb hónapját eredményezte. Ezzel párhuzamosan a hosszú amerikai hozamok korrekciója (csökkenése) lassította a dollár erősödését, amely némi stabilitást hozott a feltörekvő piacokra. Fontos kiemelni, hogy az S&P 500 risk prémiuma közel nullára csökkent 2024 novemberében, (az előző 20 évben nem volt ilyen mélypontra), amely óvatosságra inti a felfokozott bikapiaci hangulatot.

Az alap eszközeinek gerincét képező diverz kötvényportfólió rész továbbra is eredményesen teljesített. A hónap során a változó kamatozású kötvények jelentős árfolyam emelkedést produkáltak, hasonlóképpen a vállalati kötvénykittetéseinket kezelő alapok is felültelejesítették a meghatározott benchmarkjait. Általánosságban elmondható, hogy igen nyomott felárak vannak a vállalati kötvények piacán, de sikerült egy ilyen környezetben is hozzájutni egy vonzó felárat fizető változó kamatozású vállalati kötvénybe. Az Alap részvényeket reprezentáló részén is aktívan építettünk ki kettőségeket. Az amerikai választásokat követően a lengyel piac gyengülése gyorsulni látszott, ezt kihasználva pozíciókat építettünk fel a lengyel piacon. November közepén nagyon jó időzítéssel vásároltunk a szélesebb körű lengyel részvénypiacból, továbbá fundamentális elvek alapján már kellően alulértékeltnek tartott lengyel bank és pénzügyi intézmények részvényeiből is. Ezen pozíciók tovább növelték az Alap teljesítményét.