



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. MÁRCIUS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Abszolút hozamú
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkörtát (HUF):	5,11 %
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:	610 840 856 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,066261 HUF
FORGALMAZÓK	

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a magyar pénzüi, illetve állampapírpiazi hozamokat meghaladó teljesítménye elérése. Az Alap céljának elérése érdekében jellemző befektetési eszközreile felvehet 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 rendszerűen 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.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	6,63 %	
1 hónap	0,04 %	
3 hónap	2,03 %	
6 hónap	4,11 %	
Év elejétől	2,03 %	

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, megismerje 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.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeleletelek.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, hitelesítési 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-CN-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 költégeiről 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 névében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeleletelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó

6 hó

1 év

2 év

3 év

4 év

5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony

alacsony

mérsékelt

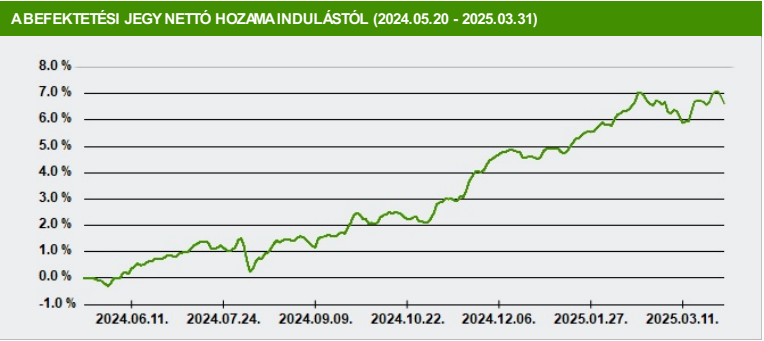
közepes

jelentős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.03.31		
Észköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	297 381 343 HUF	48,68 %
Jelzáloglevelek	55 396 935 HUF	9,07 %
Államkötvények	48 732 336 HUF	7,98 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	40 744 381 HUF	6,67 %
Nemzetközi részvények	26 080 824 HUF	4,27 %
Számlapénz	144 873 384 HUF	23,72 %
Nettó összesített kockázati kitettség	664 318 094 HUF	108,75 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Tölgy alap befektetési jegyének hozama március hónapban 0,04 százalékot emelkedett.

Piaci összefoglaló: Márciusban a világ tőkepiacainak mozgásait leginkább Donald Trump lehetséges vámintézkedéseivel kapcsolatos heklitikus kommunikációja ámyékolta be. A vállalatok a megnövekedett bizonytalanság következtében szűkítették a költségkereteiket (beruházások és fejlesztések elhalasztása). A befektetők egyre óvatossabb hozzáállása érezhető hatást gyakorolt a gazdasági várakozásokra, ezt 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 ámyomást. Az inflációs és növekvő recesszós 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 felülteljesítő 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 előbbiek hatására a német 10 éves hozam nagyt emelkedett és az euró erősödött.

Itthon az MNB a várakozásoknak megfelelően változatlanul 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 forrásainak gerincét alkotó kötvény portfólió rész továbbra is kiegyensúlyozottan teljesített. A saját kezelésben álló kötvény alapjaink, a rövid durációjú PWM alap és a vállalati kötvénykitettségeket hordozó Fregatt alap nem tudta felülteljesíteni 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. Továbbra is jól működnek a lengyel egyedi papírjaink.

Portfólió változtatások: Az egyik egyedi lengyel cégünk részvényeitől megváltunk jelentős nyereséggel, szem előtt tartva a vám és kereskedelmi háború esetleges negatív kimenetelét. Az amerikai piacon kisebb pozíciót vállaltunk, amennyiben a historikus értékeltsége az amerikai főbb indexeknek alacsonyabb lesz, további nagyobb kitettségek vásárlására készülünk.