



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

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):	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:	613 441 261 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,070801 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 eszközre 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 tőzsdén forgó értékpapírokból. Az aktív befektetési politika hatékony megvalósítása érdekében a portfólió részét nem csak egyedi részvények, hanem tőzsdei indexek teljesítményét követő ETF-ek és befektetési alapok is alkothatják. A rugalmas befektetési politika keretein belül az Alap kockázati szintjét az Alapkezelő rendszeresen változtatja, a befektetési limitek kialakításának eredményeképpen negatív piaci környezetben az Alap akár 100%-ban is tarthat kamatozó eszközöket, míg atraktív 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 hozamszemléletben működik.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAMAI:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,08 %	
1 hónap	0,43 %	
3 hónap	1,11 %	
6 hónap	4,88 %	
Év elejétől	2,46 %	

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.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozateletek.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-N-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 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 nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közlési helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozateletek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

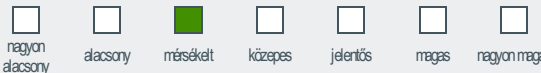
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



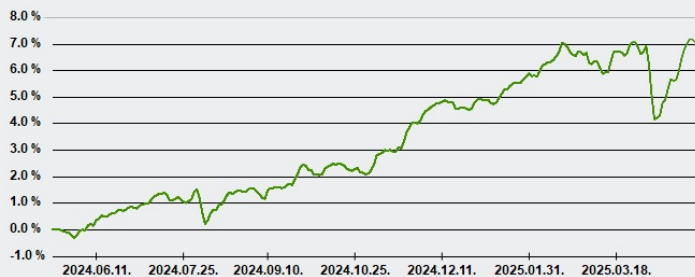
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	296 906 746 HUF	48,40 %
Államkötvények	87 964 492 HUF	14,34 %
Jelzáloglevélek	55 737 550 HUF	9,09 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41 221 222 HUF	6,72 %
Nemzetközi részvények	26 395 910 HUF	4,30 %
Számlapénz	107 299 793 HUF	17,49 %
Nettó összesített kockázati kitettség	691 935 972 HUF	112,80 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.05.20 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Tölgypiac befektetési jegyének hozama április hónapban 0,43 százalékkal emelkedett.

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vártnál szélesebb körű és büntető jellegű vármok bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokba közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beleadtak a piaci implikát voltatlás indőre a VIX mutató 60-ra, a világvány óta a legmagasabb szintre szókkott. 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. Egyezsere gyengült az amerikai részvényiac, a dollár és a kötvényiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hírtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvényiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelidelő retonikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kicszónós vármok bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtorló intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvényiacok megkérdőjelező visszakapcsolodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA makrogazdasági adatai vegyessen alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vármok bejelentések hatásai). 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 távolnak tűnik, a befektetői némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradtak a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töme meglátta 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 támogatta az EKB kamatvágása 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 "vármohorúv" kapcsolatos fejlemények hogyan hatnak majd a reálgazdasági tevékenységre, beleértve a fogyasztást, a jövedelmeket és a GDP növekedését is.

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

Alap kitettsége: Az alap forrásának gerincét alkotó kötvényportfólió rész továbbra is kiegészítőzatosan teljesített, további külföldi államkötvény vásárlással diverzifikáltuk. A volatilis piaci körülmények között nomális hozamot tudott elérni az Alap.

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vonzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ezt kihasználva vállaltunk folyamatos részvényiaci longokat. Ezenkívül a fentebb emfített romban államkötvényvásárlás (forintra visszafedezve) történt az Alapban.