

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% S&P 500 INDEX+ 10% S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mbn
ISIN kód:	HU0000726203
Indulás:	2020.11.30
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	1 757 833 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	134,865231 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénytapicon való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdei piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mindemellett az Alap célja, hogy árfolyamirányozása jellemzően alacsonyabb legyen, mint a tőzsdei indexeké összességében. Ennek érdekében a befektetett részvények közötti tudatos diverzifikáció és a stabil osztalékot fizető vállalatok előnyben részesítése kiemelt részét képezi a portfólió alkotásnak. Az Alap stratégiája, hogy olyan közepes, nagy és mega kapitalizációjú részvényekbe kíván fektetni, amelyek konzervatív részvénykaraktert nyújtanak az Alap befektetői számára. A fentebb megnevezett célok elérése érdekében a portfólióban tartott cégek kereslete jellemzően a gazdasági ciklustól függetlenebbek, és így kiszámítható és stabil cashflow termelő képességgel rendelkeznek. Az Alapkezelő aktívan kezeli az Alapot, és fundamentális elemzés segítségével próbálja azonosítani a fentebb leírt szempontoknak megfelelő részvényeket.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,01 %	9,48 %
1 hónap	-0,99 %	-0,57 %
3 hónap	-5,18 %	-6,86 %
6 hónap	-1,97 %	-2,46 %
Évelejtől	-0,32 %	-4,56 %
12 hónap	9,96 %	9,47 %
2024	14,06 %	20,67 %
2023	10,25 %	22,27 %
2022	-15,68 %	-17,34 %
2021	25,57 %	24,01 %

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 díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy 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 honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 kezelőiről, 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 közzétételnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

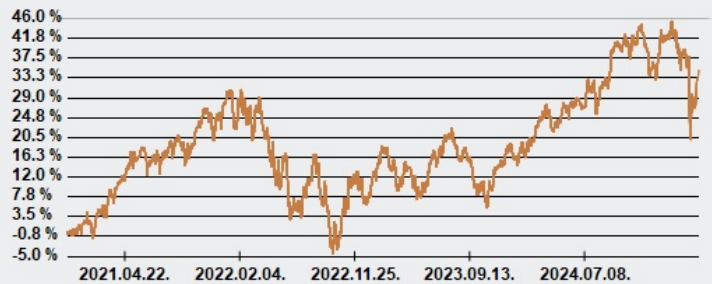


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 748 986 USD	99,50 %
Számlapénz	12 831 USD	0,73 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 757 833 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye -0,99 százalék volt a hónap során szemben a benchmark -0,57 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Donald Trump április elején a vártól jelentősen agresszív vámkokat jelentett be, mint amire a piaci szereplők számítottak. Ennek hatására megnövekedtek a recessziós kockázatok, és következésképpen mélyrepülésbe kezdtek a részvények. A hónap során azonban Donald Trump 90 napra felfüggesztette az új vámkokat, és így a részvények is majdnem visszapattantak a hónap eleji szintekre. Ugyan a jövőbeli makrogazdasági adatok már elsődlegesen csak a kereskedelmi tárgyalásoktól függenek, jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt. (Például a vártól jobb kiskereskedelmi, munkaerőpiaci, személyes költsézési adatokat kaptunk a hónap során.)

Portfólió változtatások: a vámpolitikai bejelentések hatására az arra érzékeny részvényeket eladtuk: nevezetesen az energetikai, a luxuscikkek gyártó, a gyógyszergyártó és az üdítőket forgalmazó vállalatunkat. Későbbiekben hihasználtuk a jó értékeltségeket és visszavásároltuk az adatcentereket üzemeltető ingatlantársaságot, befektettünk egy adat szoftvereket fejlesztő vállalatba, egy nagy biztosító konglomerátumba, illetve a piacvezető fogyciklász gyógyszereket gyártó cégbe.

Alap kitettségei: a hónap során eladott részvény jelentősen estek az előző havi záróárukhoz képest, viszont az újonnan vásárolt részvények hasonló mértékben emelkedtek. A hónap során végig tartott részvények közül a közműcégek teljesítettek rosszabbul, míg a technológiai vállalatok pedig inkább felülteljesítették a piacot.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714753
Indulás:	2015.05.21
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	4 612 680 742 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,430926 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvény piacon való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap részvény piaci befektetéseit elsősorban a globális részvény piac, azon belül is döntően az amerikai, japán és az európai részvény piacok eszközei, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,35 %	8,60 %
1 hónap	-2,44 %	-3,00 %
3 hónap	-11,16 %	-12,25 %
6 hónap	-3,72 %	-3,20 %
Év elejétől	-8,58 %	-9,63 %
12 hónap	7,01 %	9,00 %
2024	26,70 %	31,63 %
2023	14,14 %	12,55 %
2022	-5,05 %	-5,62 %
2021	28,47 %	28,19 %
2020	14,55 %	13,98 %

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, 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://kozvettelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozvettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

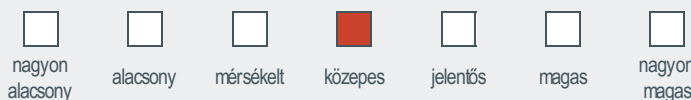
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

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	1 778 498 290 HUF	38,56 %
Kincstárjegyek	884 383 395 HUF	19,17 %
Államkötvények	317 268 982 HUF	6,88 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	223 481 601 HUF	4,84 %
Nemzetközi részvények	8 529 435 HUF	0,18 %
Számlapénz	1 875 486 278 HUF	40,66 %
Nettó összesített kockázati kitérttség	7 803 706 398 HUF	169,18 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 2,44 százalékot csökkent áprilisban.

Április hatalmas eséssel kezdtek a régiós és globális részvény piacok Trump vámemelési bejelentései hatására, azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. Jó eséllyel a kötvény piaci meredek hozamemelkedés készítette szelídebb retorikára az amerikai elnököt, mely jelentősebb megnyugvást hozott a piacokra.

A hónap elején a benchmarkhoz képest kisebb részvény piaci alulsúlyt tartott az alap. A vámemelési bejelentést követő begyorsuló esést és az ezzel kialakuló túlságosan negatív befektetői hangulatot kihasználva elkezdtek folyamatosan növelni a részvény kitértéseinket. Ezt követően a hónap második felében végig enyhe részvény piaci felülsúlyt tartott az alap.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP B SZOROZAT (EUR)

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 (EUR):	2,5 %
ISIN kód:	HU0000724885
Indulás:	2020.07.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 3
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	106 670 182 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	294 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,142218 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Equilor Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például kötvény-, részvény-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,79 %	0,19 %
1 hónap	-1,54 %	0,21 %
3 hónap	-1,57 %	0,61 %
6 hónap	-0,55 %	-0,43 %
Év elejétől	-0,23 %	-0,29 %
12 hónap	-1,88 %	-1,40 %
2024	-0,51 %	-1,00 %
2023	15,83 %	13,22 %
2022	-4,87 %	-5,42 %
2021	0,53 %	-1,64 %

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 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://kozzetetelek.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 mindenkori 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

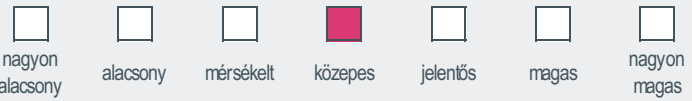
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

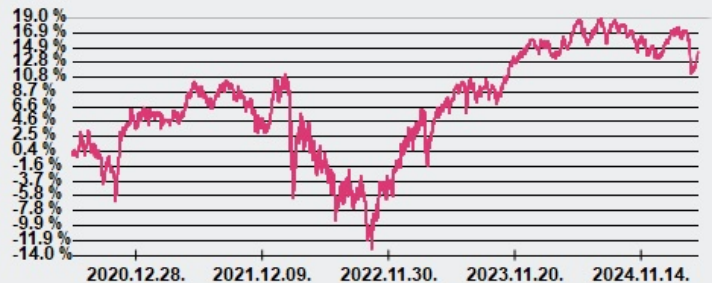
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 256 123 HUF	86,49 %
Államkötvények	9 790 230 HUF	9,18 %
Számlapénz	5 325 855 HUF	4,99 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 460 051 HUF	109,18 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,88 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,54 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 3,42 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Az alap célja, hogy az EQUILOR Alapkezelő által kezelt alapokból gondosan válogatva egy olyan optimális alapot hozzon létre, amely integrálja a különböző sikeres portfóliókezelők stratégiáit. Ezzel a portfólióval azt szeretnénk elérni, hogy a befektetés kockázata tovább csökkenjen, miközben stabil és kiegyensúlyozott teljesítményt biztosítunk.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP A SOROZAT (HUF)

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:	HU0000715297
Indulás:	2015.11.27
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 3
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	106 670 182 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	98 173 510 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,394360 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap a mindenkor piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Equilor Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például kötvény-, részvény-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,59 %	2,21 %
1 hónap	-0,88 %	0,42 %
3 hónap	-2,29 %	1,25 %
6 hónap	-1,20 %	2,66 %
Évelejtől	-1,56 %	1,71 %
12 hónap	1,75 %	6,18 %
2024	6,58 %	6,77 %
2023	10,17 %	8,28 %
2022	3,05 %	2,59 %
2021	1,61 %	-0,59 %
2020	9,19 %	0,41 %

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 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://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

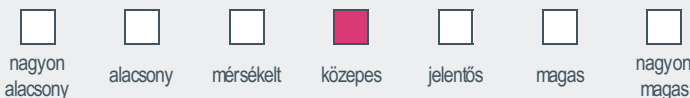
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

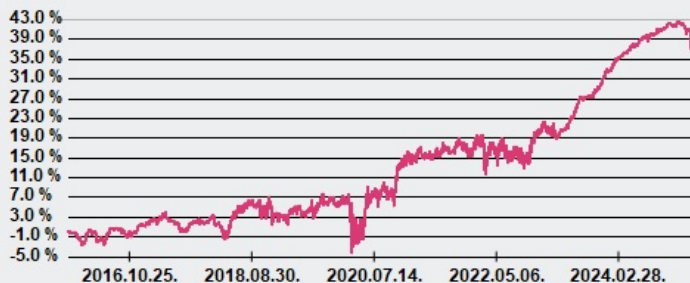
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 256 123 HUF	86,49 %
Államkötvények	9 790 230 HUF	9,18 %
Számlapénz	5 325 855 HUF	4,99 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 460 051 HUF	109,18 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.11.27 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,88 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,54 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 3,42 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Az alap célja, hogy az EQUILOR Alapkezelő által kezelt alapokból gondosan válogatva egy olyan optimális alapot hozzon létre, amely integrálja a különböző sikeres portfóliókezelők stratégiáit. Ezzel a portfólióval azt szeretnénk elérni, hogy a befektetés kockázata tovább csökkenjen, miközben stabil és kiegyensúlyozott teljesítményt biztosítunk.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP C SZOROZAT (USD)

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 (USD):	3,94 %
ISIN kód:	HU0000724893
Indulás:	2020.07.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 3
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	106 670 182 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	23 549 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,154774 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap a mindenkor piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Equilor Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például kötvény-, részvény-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,02 %	-1,61 %
1 hónap	3,42 %	0,32 %
3 hónap	7,81 %	0,97 %
6 hónap	4,07 %	-5,74 %
Év elejétől	8,91 %	-1,06 %
12 hónap	4,17 %	-5,30 %
2024	-6,21 %	-7,10 %
2023	20,10 %	17,41 %
2022	-10,55 %	-11,06 %
2021	-7,25 %	-9,25 %

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

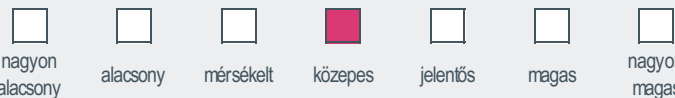
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 256 123 HUF	86,49 %
Államkötvények	9 790 230 HUF	9,18 %
Számlapénz	5 325 855 HUF	4,99 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 460 051 HUF	109,18 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,88 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,54 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 3,42 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Az alap célja, hogy az EQUILOR Alapkezelő által kezelt alapokból gondosan válogatva egy olyan optimális alapot hozzon létre, amely integrálja a különböző sikeres portfóliókezelők stratégiáit. Ezzel a portfólióval azt szeretnénk elérni, hogy a befektetés kockázata tovább csökkenjen, miközben stabil és kiegyensúlyozott teljesítményt biztosítunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000724836
Indulás:	2020.04.08
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	188 624 249 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,141743 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az EQUILOR Progresszív Származtatott Befektetési Alap (Alap) célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe (hitelintézeti és vállalati egyaránt, az ETN-eket is ideértve), jelzáloglevelekbe, állampapírokba, kollektív befektetési értékpapírokba (beleértve az ETF-eket is), illetve a határidős ügyletekbe fektetheti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,65 %	4,02 %
1 hónap	-1,94 %	0,42 %
3 hónap	-2,62 %	1,38 %
6 hónap	-0,42 %	2,91 %
Év elejétől	-0,23 %	1,96 %
12 hónap	-2,66 %	6,44 %
2024	-4,69 %	6,77 %
2023	4,64 %	8,80 %
2022	8,18 %	2,59 %
2021	-8,71 %	-0,60 %

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 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://kozvetitelek.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 kezeléséről, 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 nevében 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://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

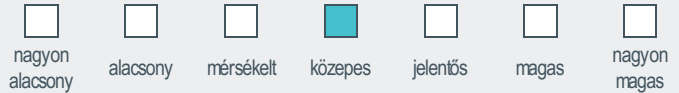
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

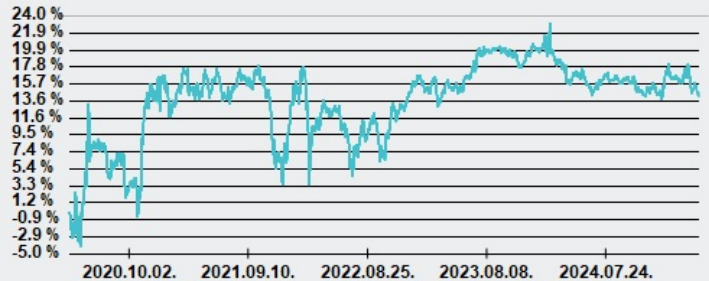
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	18 599 337 HUF	9,86 %
Magyar részvények	7 093 987 HUF	3,76 %
Számlapénz	148 991 047 HUF	78,99 %
Nettó összesített kockázati kitettség	441 687 667 HUF	234,16 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.04.08 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 1,94 százalékot csökkent áprilisban.

Továbbra is szigorú kockázatkezelés mellett kis és közepes kapitalizációval rendelkező egyedi amerikai és európai részvényekben vállaltunk vételi pozíciókat az alap számára, amiket rövid, illetve közepes időtávon tartjuk megfelelő viselkedés esetén.

Április első felében nem volt jelentős részvénykitettsége az alapnak. Majd a hónap közepe felé több kelet-európai piacon láttunk jó beszállási lehetőségeket, így több esetben próbálkoztunk régiós részvények vételével. A megnövekedett volatilitás ugyanakkor sok esetben aktiválta a stop-megbízásainkat, így kisebb veszteségek mellett zárni kényszerültünk a legtöbb pozíció tekintetében. A hónap végével 15% körüli részvénykitettséggel rendelkezett az alap.

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:	HU0000711775
Indulás:	2012. 11. 27
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	1 284 179 028 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,500584 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - alacsony volatilitás mellett - a lakossági állampapírokon elérhető hozamot meghaladó eredményt érjen el. Az alap arra törekszik, hogy egy olyan aktívan kezelt portfóliót alakítson ki, amellyel mind a kötvény, mind a részvény, mind pedig a deviza és árupiaci instrumentumok kínálta lehetőségeket kihasználja. Az alapnak lehetősége van - long és short pozíciók felvétel útján - mind a piacok emelkedéséből, mind pedig a piacok csökkenéséből profitálni.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,31 %	2,37 %
1 hónap	0,68 %	0,42 %
3 hónap	1,39 %	1,38 %
6 hónap	3,29 %	2,91 %
Év elejétől	1,83 %	1,96 %
12 hónap	7,27 %	6,44 %
2024	8,14 %	6,77 %
2023	16,84 %	8,27 %
2022	-3,02 %	2,59 %
2021	10,70 %	-0,60 %
2020	4,89 %	0,41 %

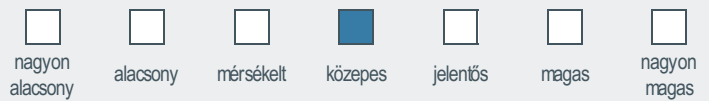
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

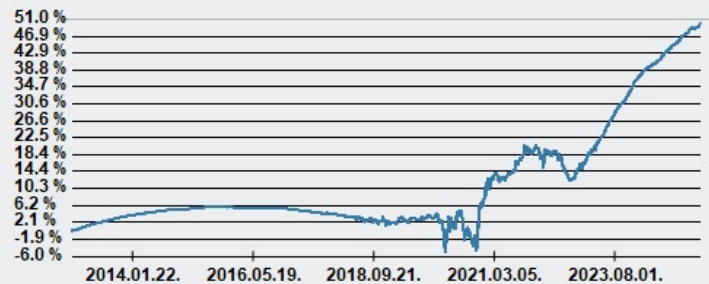
A javasolt minimális befektetési idő:


KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	859 368 622 HUF	66,92 %
Kincstárjegyek	199 860 100 HUF	15,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	87 418 499 HUF	6,81 %
Jelzáloglevelek	55 737 550 HUF	4,34 %
Kollektív értékpapírok	46 202 630 HUF	3,60 %
Számlapénz	119 420 284 HUF	9,30 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 284 179 027 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.11.27 - 2025.04.30)

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,68 százalékot emelkedett áprilisban.

PWM alapot 2022 közepétől egy új befektetési stratégia mentén kezeljük, amely egy hatékony és diverzifikált, közép- és rövid futamidővel rendelkező kötvényportfólió kialakítását célozza meg. Az alapba elsősorban magyar kibocsátók, másodsorban a kelet-közép-európai régió vállalati-, banki- illetve államkötvényeit vásároljuk. Az alap mind forintban, illetve euróban denominált kötvényekbe is fektet, ugyanakkor a devizás kitétségeket általában folyamatosan lefedezve deviza fedezeti ügyletek segítségével.

Az április elején bejelentett új amerikai vámkorlátok jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió a kötvénypiacot kezdetben erősítette, de később a befektetők a lejáratú prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők.

Áprilisban jelentős változások nem történtek az alap összetételében.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% STOXX Europe 600 Telecommunications Index + 10% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000730262
Indulás:	2022.05.12
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	2 871 350 202 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	2 871 106 506 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,433529 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a telekommunikációs szektor vállalataiba fektető befektetési alap. Fókuszában elsősorban a hazai és nemzetközi és kiegészítő jelleggel hazai telekommunikációs vállalatok vannak. A befektetések elsősorban a távközlési szolgáltatókra koncentrálnának. Ezekon felül kisebb részben a távközlési ipárhoz tartozó vagy ahhoz kapcsolódó aliparágakban is tarthat befektetéseket az alap attraktív piaci szituációk esetén, mint például a nagyobb kockázattal bíró rendszerintegrátor vagy kommunikációs eszközgyártó cégek. Földrajzi fókuszában elsősorban az európai, illetve a feltörekvő régiókban tevékenykedő telekommunikációs vállalatok részvényei vannak, de az alap befektethet amerikai vállalatokba is. Az alappa való befektetéssel a befektetők részt tudnak venni a telekommunikációs szektort érintő trendekben.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	21,27 %	5,71 %
1 hónap	2,00 %	0,35 %
3 hónap	9,02 %	5,52 %
6 hónap	14,44 %	9,78 %
Évelejtőtől	12,88 %	9,83 %
12 hónap	37,27 %	32,93 %
2024	26,71 %	22,92 %
2023	8,81 %	0,90 %

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, hogy 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.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.rmb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkézelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkézelő 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 formáról és kezeléséről, 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 költségeiről 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 tájékoztatói közzétételnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.rmb.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 időszakai szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

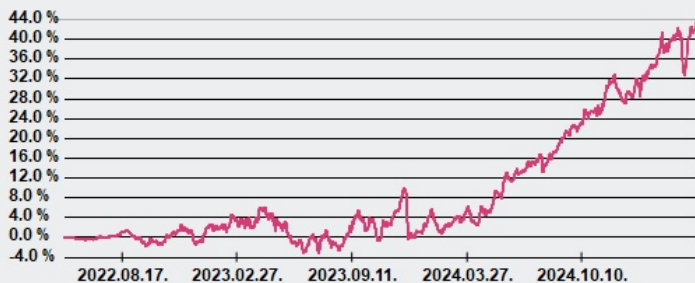


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 922 882 294 HUF	66,97 %
Magyar részvények	380 915 768 HUF	13,27 %
Államkötvények	320 453 262 HUF	11,16 %
Kollektív értékpapírok	110 916 210 HUF	3,86 %
Számlapénz	539 320 107 HUF	18,78 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 131 480 381 HUF	143,89 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2022.05.12 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 1,93 százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)

A Telekom Trend Alap a hónapban 157 bázisponttal teljesítette felül a referencia indexét. A Trump által generált bizonytalanság okán a defenzív telekom szektor igen jól kezdett el teljesíteni a hónap során, így agresszívan elkezdtünk részvényeket vásárolni. Főleg az olasz kitétségeink viselkedtek jól, a hónap végére pedig már 18%-os felülsúlyt vállaltunk. Az alap referencia indexe lényegében oldalazott április során, ugyanakkor az értékalapú portfóliónk jelentősen tudott növekedni, élen az osztrák telekom kitétségünkkel. Mután az USA és Kína 90 napra kiegyezett a vármok kapcsán, meredek esésnek indultak a telekom cégek a növekvő kockázattalállási hajlandóság és az emelkedő hosszú hozamok következtében. Ebből fakadóan május első felében drasztikusan csökkentettük az alap részvénykitétséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% STOXX Europe 600 Telecommunications Index + 10% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000733233
Indulás:	2024.04.02
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	2 871 350 202 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	243 696 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,347682 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a telekommunikációs szektor vállalataiba fektető befektetési alap. Fókuszában elsősorban a hazai és nemzetközi és kiegészítő jelleggel hazai telekommunikációs vállalatok vannak. A befektetések elsősorban a távközlési szolgáltatókra koncentrálnak. Ezen felül kisebb részben a távközlési ipárhoz tartozó vagy ahhoz kapcsolódó aliparágakban is tarthat befektetéseket az alap attraktív piaci szituációk esetén, mint például a nagyobb kockázattal bíró rendszerintegrátor vagy kommunikációs eszközgyártó cégek. Földrajzi fókuszában elsősorban az európai, illetve a feltörekvő régiókban tevékenykedő telekommunikációs vállalatok részvényei vannak, de az alap befektethet amerikai vállalatokba is. Az alapba való befektetéssel a befektetők részt tudnak venni a telekommunikációs szektort érintő trendekben.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	31,94 %	27,13 %
1 hónap	1,93 %	0,35 %
3 hónap	8,81 %	5,52 %
6 hónap	14,12 %	9,78 %
Évelejétől	12,57 %	9,83 %
12 hónap	36,31 %	32,93 %

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 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://kozvetitelek.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 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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.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

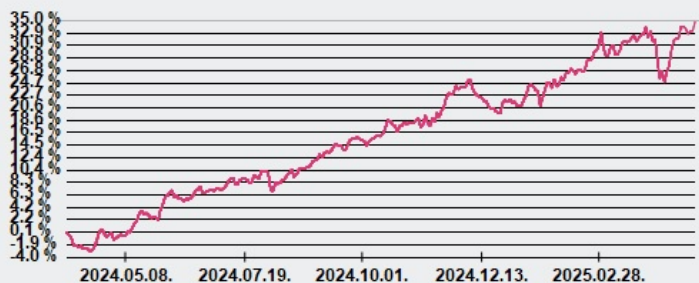


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 922 882 294 HUF	66,97 %
Magyar részvények	380 915 768 HUF	13,27 %
Államkötvények	320 453 262 HUF	11,16 %
Kollektív értékpapírok	110 916 210 HUF	3,86 %
Számlapénz	539 320 107 HUF	18,78 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 131 480 381 HUF	143,89 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 1,93 százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)

A Telekom Trend Alap a hónapban 157 bázisponttal teljesítette felül a referencia indexét. A Trump által generált bizonytalanság okán a defenzív telekom szektor igen jól kezdett el teljesíteni a hónap során, így agresszívan elkezdtünk részvényeket vásárolni. Főleg az olasz kitettségeink viselkedtek jól, a hónap végére pedig már 18%-os felülsllyt vállaltunk. Az alap referencia indexe lényegében oldalazott április során, ugyanakkor az értékalapú portfóliónk jelentősen tudott növekedni, élen az osztrák telekom kitettségünkkel. Mután az USA és Kína 90 napra kiegyezett a vármok kapcsán, meredek esésnek indultak a telekom cégek a növekvő kockázatvállalási hajlandóság és az emelkedő hosszú hozamok következtében. Ebből fakadóan május első felében drasztikusan csökkentettük az alap részvénykitettséget.

EQUILOR TÖLGY
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajta:	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 pénzüpi, illetve állampapírpiazi hozamokat meghaladó teljesítmény elérése. Az Alap céljának elérése érdekében jellemző befektetési eszközeire 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 límitek 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 HOZAM:

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 díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információtartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információtartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.egah.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselelek.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.egah.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

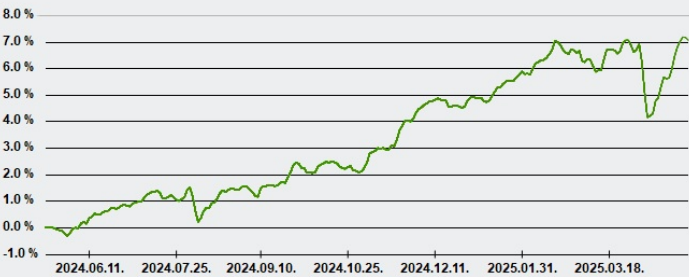


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

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 vátrál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénytőzsiákba közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledak a piaci implikált volatilitás indoe a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szókött. 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. Ezzeszerre gyengült az amerikai részvénytőzsiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szellőbebe retorikára az amerikai elnökök. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kölcsönös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtörő intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénytőzsiacok meglehetősen visszkapaszkodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséködött.

Az USA makrogazdasági adatai vegyesen alakultak, jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámk bejelentések hatásai). Az amerikai kereskedelempolitika 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 távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradtak, anig a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töke megtáplálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénytőzsiacján. 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 keményvége 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 "vámháborúval" 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 farvánz. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénytőzsiacok is a hónapot, azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. A régióknál különösen a BUX index tudott kiemelkedni az európai részvénytőzsiacok feltöltéséből.

Alap kitettségei: Az alap forrásainak gerincét alkotó kötvényporfólió rész továbbra is kiegyensúlyozottan teljesített, további külföldi államkötvény vásárlással diverzifikáltuk. A volatilis piaci körülmények közepette nominális 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 részvénytőzsiacpi longokat. Ezenkívül a fentebb említett román államkötvény vásárlás (forintár vesztesége) történt az Alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% NASDAQ Composite Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733613
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	622 418 259 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	159 539 183 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,069469 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittetések vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvényt piacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénypiaci kitétséget nyújtó eszközök, valamint pénzüi eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni befektetési céljainak elérése érdekében. Az Alap célja a tőkenövekedés, minimalizálva az egyedi kibocsátói kockázatokból eredő veszteségeket. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diskrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyilvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kitétséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% Nasdaq Composite Index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,14 %	12,94 %
1 hónap	-0,71 %	-2,84 %
3 hónap	-18,57 %	-17,48 %
6 hónap	-9,60 %	-8,21 %
Év elejétől	-15,32 %	-16,37 %
12 hónap	-0,83 %	7,80 %
2024	26,30 %	40,72 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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-1062/2012 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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

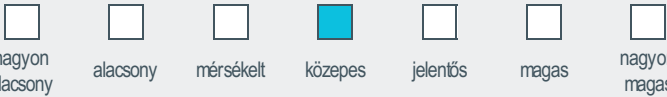
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



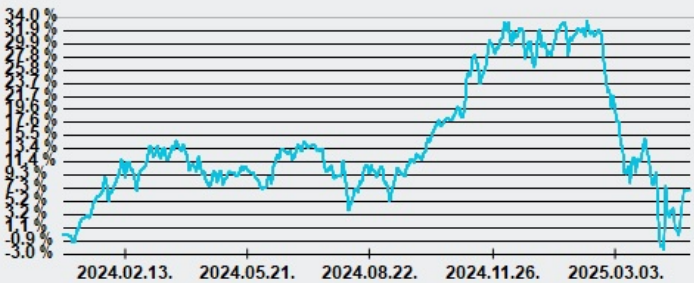
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	323 424 237 HUF	51,96 %
Nemzetközi részvények	13 913 931 HUF	2,24 %
Számlapénz	283 604 507 HUF	45,56 %
Nettó összesített kockázati kitétség	900 312 040 HUF	144,65 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri UC
Global X Robotics & Artificial US
Direxion NASDAQ-100 Equal Weig
Global X Blockchain ETF
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri UC
Global X Robotics & Artificial US

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,71 százalékkal csökkent áprilisban. (HUF)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 3,59 százalékkal emelkedett áprilisban.
Adolláros "B" sorozat árfolyama 0,63 százalékkal csökkent áprilisban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvénypiaci teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán általános korrekció indult. A negatív piaci hangulatot az alap kitétségének növelésére használtuk fel, növeltük a Nasdaq index futures pozícióinkat. A kibebiztonsági szektor 5,62 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 3,27 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 0,35 százalékkal emelkedett árilisbanban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 1,4 százalékkal emelkedett.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Résztvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% NASDAQ Composite Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000735055
Indulás:	2024.08.02
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	622 418 259 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	34 211 048 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,038466 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénypiaci kittedséget nyújtó eszközök, valamint pénzpiaci eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni befektetési céljainak elérése érdekében. Az Alap célja a tőkenövekedés, minimalizálva az egyedi kibocsátói kockázatokból eredő veszteségeket. 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 portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyílvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kittedséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% Nasdaq Composite Index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,85 %	0,61 %
1 hónap	-0,63 %	-2,84 %
3 hónap	-18,38 %	-17,48 %
6 hónap	-9,11 %	-8,21 %
Év elejétől	-15,04 %	-16,37 %

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 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.egor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

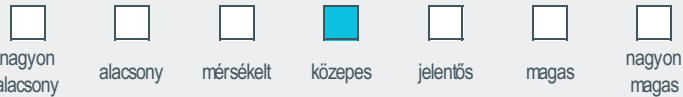
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



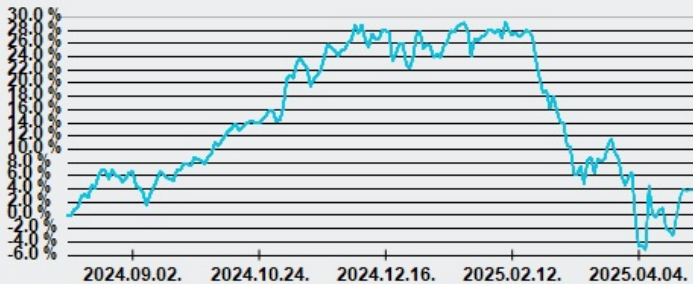
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	323 424 237 HUF	51,96 %
Nemzetközi részvények	13 913 931 HUF	2,24 %
Számlapénz	283 604 507 HUF	45,56 %
Nettó összesített kockázati kittedtség	900 312 040 HUF	144,65 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri US
Global X Robotics & Artificial US
Direxion NASDAQ-100 Equal Weig
Global X Blockchain ETF
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri US
Global X Robotics & Artificial US

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.02 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,71 százalékkal csökkent áprilisban. (HUF)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 3,59 százalékkal emelkedett áprilisban.
Dolláros "B" sorozat árfolyama 0,63 százalékkal csökkent áprilisban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvénypiaci teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán általános korrekció indult. A negatív piaci hangulatot az alap kittedségének növelésére használtuk fel, növeltük a Nasdaq index futures pozícióinkat. A kibbiztonsági szektor 5,62 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 3,27 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 0,35 százalékkal emelkedett árilisbanban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 1,4 százalékkal emelkedett.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részcvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% NASDAQ Composite Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733621
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	622 418 259 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 204 936 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,041455 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykitttségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvényi kitttséget nyújtó eszközök, valamint pénzpiaci eszközök, állampapírok és egyéb kamatozó instrumentumok kombinációjába kívánja befektetni befektetési céljainak elérése érdekében. Az Alap célja a tőkenövekedés, minimalizálva az egyedi kibocsátói kockázatokból eredő veszteségeket. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diskrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyilvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kitttséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% Nasdaq Composite Index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,08 %	10,66 %
1 hónap	3,59 %	1,37 %
3 hónap	-10,09 %	-8,88 %
6 hónap	-4,51 %	-3,11 %
Év elejétől	-6,32 %	-7,47 %
12 hónap	1,76 %	10,53 %
2024	11,17 %	23,77 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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-1062/2012 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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

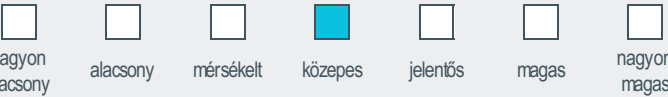
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

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	323 424 237 HUF	51,96 %
Nemzetközi részvények	13 913 931 HUF	2,24 %
Számlapénz	283 604 507 HUF	45,56 %
Nettó összesített kockázati kitttség	900 312 040 HUF	144,65 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri US
Global X Robotics & Artificial US
Direxion NASDAQ-100 Equal Weig
Global X Blockchain ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

First Trust Cloud Computing UC US
First Trust NASDAQ Cybersecuri US
Global X Robotics & Artificial US

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,71 százalékkal csökkent áprilisban. (HUF)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 3,59 százalékkal emelkedett áprilisban.
Adolláros "B" sorozat árfolyama 0,63 százalékkal csökkent áprilisban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvényi teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán általános korrekció indult. A negatív piaci hangulatot az alap kitttségének növelésére használtuk fel, növeltük a Nasdaq index futures pozíciókat. A kiberbiztonsági szektor 5,62 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 3,27 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 0,35 százalékkal emelkedett árilisbanban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 1,4 százalékkal emelkedett.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Alapok alapja
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000735402
Indulás:	2024.08.14
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	631 237 973 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	128 811 195 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,022244 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,22 %	
1 hónap	0,08 %	
3 hónap	1,03 %	
6 hónap	2,19 %	
Év elejétől	2,23 %	

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

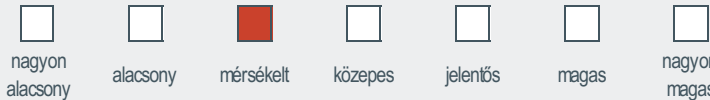
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,08 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,41 százalékot csökkent 2025 áprilisa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,16 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Alapok alapja
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000735428
Indulás:	2024.08.14
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	631 237 973 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	134 213 373 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,029520 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,95 %	
1 hónap	0,16 %	
3 hónap	1,27 %	
6 hónap	2,70 %	
Év elejétől	2,56 %	

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.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 időszakai szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon
magas

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,08 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,41 százalékot csökkent 2025 áprilisa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,16 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Alapok alapja
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (EUR):	2,5 %
ISIN kód:	HU0000735410
Indulás:	2024.08.14
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	631 237 973 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	910 045 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002435 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,24 %	
1 hónap	-0,41 %	
3 hónap	2,39 %	
6 hónap	3,71 %	
Év elejétől	4,17 %	

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

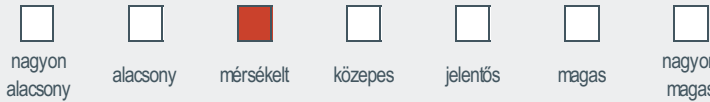
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



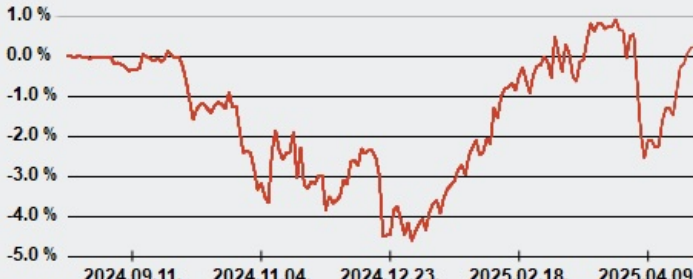
KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,08 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,41 százalékot csökkent 2025 áprilisa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,16 százalékot növekedett 2025 áprilisa során.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Composite Index
ISIN kód:	HU0000733647
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	362 366 539 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	63 879 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,977825 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezzék a magyar állam, önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények, valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák és tőzsdei alapok (ETF), valamint ezen eszközökön alapuló származtatott termékek. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. Az Alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi és hazai devizák mindenkori egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlet hozam elérésének lehetőségét is. 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 benchmarkja: 100% Max Composite Index

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-1,66 %	0,16 %
1 hónap	1,67 %	1,42 %
3 hónap	0,74 %	1,97 %
6 hónap	3,10 %	4,85 %
Év elejétől	1,46 %	3,02 %
12 hónap	2,13 %	5,61 %
2024	-3,62 %	-2,72 %

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 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.egor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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

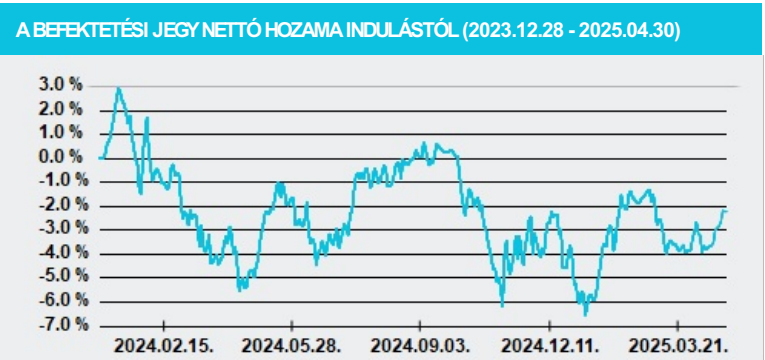
közepes

jelentős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	283 677 993 HUF	78,28 %
Jelzáloglevelek	50 889 908 HUF	14,04 %
Számlapénz	28 278 342 HUF	7,80 %
Nettó összesített kockázati kitettség	362 366 538 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
MAK 2035/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2032/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
TAKAHB 7 1/2 05/23/29 (MBH Bank Zrt.)		
ROMANI 2031/09/24 5% EUR (Román Állam)		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az április elején bejelentett új amerikai vámok jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió, a kötvénypiacot kezdetben erősített, de később a befektetők a lejáratí prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesek voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők. A magyar eszközök a többi régiós piaccal még az európai átlagtól is jobban teljesítettek: a BUX 4% emelkedéssel új történelmi csúcsot ért el, a 10 éves hozam 35bp-t erősödött. A márciusi infláció (4.7%) már részben tartalmazta az árrés stop hatását, jelentős meglepetést okozva ezzel. További dezinflációra lehet számítani különösen, hogy a kormány bővíteni tervezi az árrés stop hatálya alá tartozó termékek körét.

Aforintos "A" sorozat árfolyama 2,06% százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,67% százalékkal emelkedett áprilisban. (EUR)

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Composite Index
ISIN kód:	HU0000733639
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	362 366 539 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	336 520 323 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,033582 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képeznek a magyar állam, önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények, valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák és tőzsdei alapok (ETF), valamint ezen eszközökön alapuló származtatott termékek. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. Az Alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi és hazai devizák mindenkor egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlet hozam elérésének lehetőségét is. 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 benchmarkja: 100% Max Composite Index

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,50 %	4,27 %
1 hónap	2,06 %	2,11 %
3 hónap	-0,08 %	1,14 %
6 hónap	2,14 %	3,70 %
Év elejétől	0,10 %	1,64 %
12 hónap	5,67 %	9,10 %
2024	3,25 %	4,05 %

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 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.egor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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

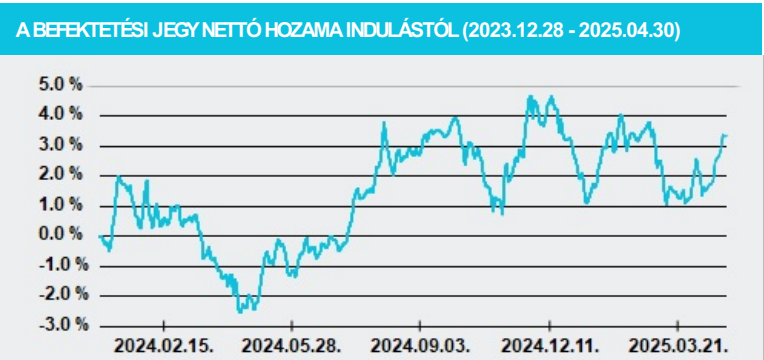
közepes

jelentős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	283 677 993 HUF	78,28 %
Jelzáloglevelek	50 889 908 HUF	14,04 %
Számlapénz	28 278 342 HUF	7,80 %
Nettó összesített kockázati kitettség	362 366 538 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
MAK 2035/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2032/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
TAKAHB 7 1/2 05/23/29 (MBH Bank Zrt.)		
ROMANI 2031/09/24 5% EUR (Román Állam)		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az április elején bejelentett új amerikai vámok jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió, a kötvénypiacot kezdetben erősített, de később a befektetők a lejáratú prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők. A magyar eszközök a többi régiós piaccal még az európai átlagtól is jobban teljesítettek: a BUX 4% emelkedéssel új történelmi csúcsot ért el, a 10 éves hozam 35bp-t erősödött. A márciusi infláció (4.7%) már részben tartalmazta az árrés stop hatását, jelentős meglepetést okozva ezzel. További dezinflációra lehet számítani különösen, hogy a kormány bővíteni tervezi az árrés stop hatálya alá tartozó termékek körét.

Aforintos "A" sorozat árfolyama 2,06% százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,67% százalékkal emelkedett áprilisban. (EUR)

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733597
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	117 616 770 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	52 156 003 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,043373 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja olyan értékpapírokba történő befektetés, amelyek kiemelten profitálhatnak a globális társadalmi, politikai és technológiai megatrendekből. Ennek érdekében az Alap fundamentális, technikai, valamint kvalitatív és kvantitatív elemzési módszereket alkalmaz a portfólióba kerülő értékpapírok, származtatott termékek kiválasztásakor. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. A portfólió diverzifikált összetétele lehetővé teszi az Alap számára, hogy minimalizálja az egyedi kibocsátói kockázatokat és mérsékelje a hozamok ingadozását. 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 benchmarkja: 90% MSCI World index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,22 %	12,49 %
1 hónap	-0,88 %	-3,00 %
3 hónap	-14,93 %	-12,25 %
6 hónap	-6,15 %	-4,74 %
Év elejétől	-12,39 %	-9,63 %
12 hónap	0,07 %	7,27 %
2024	19,09 %	29,54 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

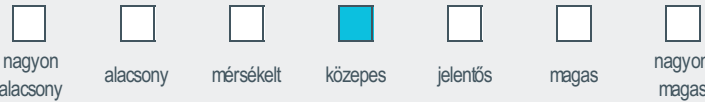
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

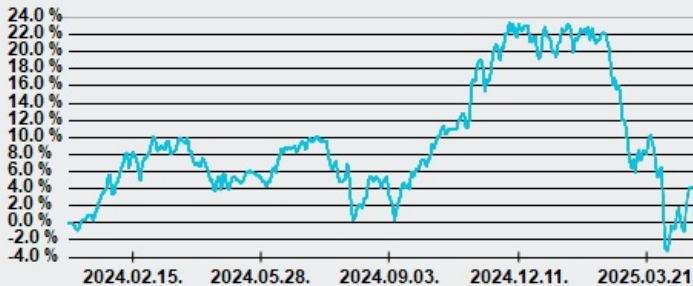
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	68 073 848 HUF	57,88 %
Nemzetközi részvények	5 519 000 HUF	4,69 %
Magyar részvények	3 780 000 HUF	3,21 %
Számlapénz	39 554 593 HUF	33,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	145 527 539 HUF	123,73 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,88 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,54 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (EUR)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 0,79 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)

Enyhe visszaesést mutatott áprilisban az alap árfolyama, azonban a nemzetközi piacok is még egy hónapos időtávon csökkenést mutattak. Az alap sorozatainak benchmarkhoz képesti alulteljesítése csökkent, köszönhetően főként az európai technológiai szektorban vállalt pozíciók felülteljesítésének (SAP, TecDAX index), valamint a piaci mélypont közelében vásárolt uránbánya ETF (Global X Uranium ETF). Az elmúlt hónapban az alap már nem tartott alulsúlyt a részvényekben. A piaci extrém pesszimizmus oldódott az elmúlt időszakban, az amerikai importvámok felfüggesztése pozitív reakciót hozott főként az európai tőzsdéken. Bár az inkább növekvő optimizmus törekény lehet, korábbi kitettségeinket és az enyhe részvény felülsúlyt továbbra is tartjuk. A relatív még mindig magas volatilitás szintek miatt azonban az alap árfolyam is volatilisen alakulhat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000735063
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	117 616 770 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	104 591 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,045910 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja olyan értékpapírokba történő befektetés, amelyek kiemelten profitálhatnak a globális társadalmi, politikai és technológiai megatrendekből. Ennek érdekében az Alap fundamentális, technikai, valamint kvalitatív és kvantitatív elemzési módszereket alkalmaz a portfólióba kerülő értékpapírok, származtatott termékek kiválasztásakor. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. A portfólió diverzifikált összetétele lehetővé teszi az Alap számára, hogy minimalizálja az egyedi kibocsátói kockázatokat és mérsékelje a hozamok ingadozását. 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 benchmarkja: 90% MSCI World index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,59 %	6,25 %
1 hónap	-0,79 %	-3,00 %
3 hónap	-14,58 %	-12,25 %
6 hónap	-5,85 %	-4,74 %
Év elejétől	-12,10 %	-9,63 %

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 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.egq.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 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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.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 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	68 073 848 HUF	57,88 %
Nemzetközi részvények	5 519 000 HUF	4,69 %
Magyar részvények	3 780 000 HUF	3,21 %
Számlapénz	39 554 593 HUF	33,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	145 527 539 HUF	123,73 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,88 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,54 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (EUR)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 0,79 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)

Enyhe visszaesést mutatott áprilisban az alap árfolyama, azonban a nemzetközi piacok is még egy hónapos időtávon csökkenést mutattak. Az alap sorozatainak benchmarkhoz képesti alulteljesítése csökkent, köszönhetően főként az európai technológiai szektorban vállalt pozíciók felülteljesítésének (SAP, TecDAX index), valamint a piaci mélypont közelében vásárolt uránbánya ETF (Global X Uranium ETF). Az elmúlt hónapban az alap már nem tartott alulsúlyt a részvényekben. A piaci extrém pesszimizmus oldódott az elmúlt időszakban, az amerikai importvámok felfüggesztése pozitív reakciót hozott főként az európai tőzsdéken. Bár az inkább növekvő optimizmus törekény lehet, korábbi kitettségeinket és az enyhe részvény felülsúlyt továbbra is tartjuk. A relatív még mindig magas volatilitás szintek miatt azonban az alap árfolyam is volatilisen alakulhat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733605
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	117 616 770 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	161 529 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,987087 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja olyan értékpapírokba történő befektetés, amelyek kiemelten profitálhatnak a globális társadalmi, politikai és technológiai megatrendekből. Ennek érdekében az Alap fundamentális, technikai, valamint kvalitatív és kvantitatív elemzési módszereket alkalmaz a portfólióba kerülő értékpapírok, származtatott termékek kiválasztásakor. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. A portfólió diverzifikált összetétele lehetővé teszi az Alap számára, hogy minimalizálja az egyedi kibocsátói kockázatokat és mérsékelje a hozamok ingadozását. 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 benchmarkja: 90% MSCI World index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,97 %	8,06 %
1 hónap	-1,54 %	-3,65 %
3 hónap	-14,24 %	-11,53 %
6 hónap	-5,26 %	-3,68 %
Év elejétől	-11,20 %	-8,41 %
12 hónap	-3,29 %	3,84 %
2024	11,16 %	21,11 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

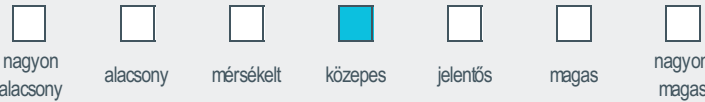
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	68 073 848 HUF	57,88 %
Nemzetközi részvények	5 519 000 HUF	4,69 %
Magyar részvények	3 780 000 HUF	3,21 %
Számlapénz	39 554 593 HUF	33,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	145 527 539 HUF	123,73 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos "A" sorozat árfolyama 0,88 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,54 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (EUR)
Aforintos "W" sorozat árfolyama 0,79 százalékkal csökkent 2025 áprilisában (HUF)

Enyhe visszaesést mutatott áprilisban az alap árfolyama, azonban a nemzetközi piacok is még egy hónapos időtávon csökkenést mutattak. Az alap sorozatainak benchmarkhoz képesti alulteljesítése csökkent, köszönhetően főként az európai technológiai szektorban vállalt pozíciók felülteljesítésének (SAP, TecDAX index), valamint a piaci mélypont közelében vásárolt uránbánya ETF (Global X Uranium ETF). Az elmúlt hónapban az alap már nem tartott alulsúlyt a részvényekben. A piaci extrém pesszimizmus oldódott az elmúlt időszakban, az amerikai importvámok felfüggesztése pozitív reakciót hozott főként az európai tőzsdéken. Bár az inkább növekvő optimizmus törekény lehet, korábbi kitettségeinket és az enyhe részvény felülsúlyt továbbra is tartjuk. A relatív még mindig magas volatilitás szintek miatt azonban az alap árfolyam is volatilisen alakulhat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Résztvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733654
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	85 839 422 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	37 084 028 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,976264 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből és kollektív befektetési formákból összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően elismert tőkepiaci befektetők kollektív befektetési formáiba és egyedi részvénypozícióiba fekteti be, de a portfólióban szerepelhetnek egyéb értékpapírok is. A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakokban jelentősebb mértékű részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, amelynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget csökkenti. 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 portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyilvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kitettséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% MSCI World index(USD), 10% ZMAX index(HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-1,78 %	12,49 %
1 hónap	-7,03 %	-3,00 %
3 hónap	-15,03 %	-12,25 %
6 hónap	-6,47 %	-4,74 %
Év elejétől	-12,34 %	-9,63 %
12 hónap	-7,24 %	7,27 %
2024	11,37 %	29,54 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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-1062/2012 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 mindenkori 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

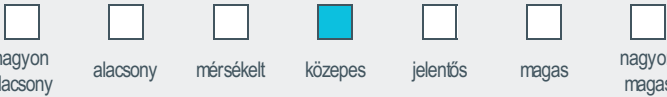
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

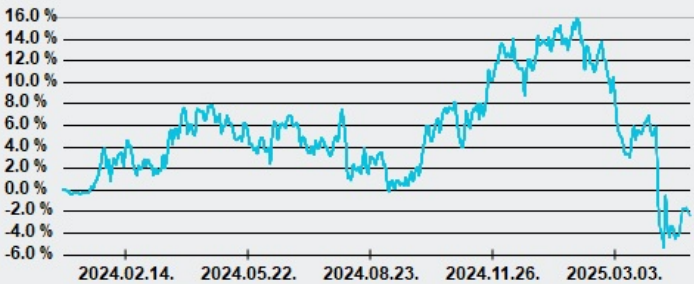
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	55 984 813 HUF	65,22 %
Kollektív értékpapírok	12 614 538 HUF	14,70 %
Számlapénz	17 867 442 HUF	20,81 %
Nettó összesített kockázati kitettség	85 839 422 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Berkshire Hathaway INC-CL B		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama -7,03 százalék volt, a benchmark hozam - 3,00 százalékos teljesítménye mellett.

A dolláros sorozat -3,00 százalék volt, a benchmark 1,2 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama -6,95 százalék volt a benchmark -3,00 százalékos hozamával szemben

A vámháború okozta félelmek jelentős turbulenciát okoztak a világ pénz-és tőkepiacain, amely rányomta bélyegét az Alap teljesítményére is.

A pozícióinkat nézve a nagyot eső OXY mellett leginkább a fogyasztás és kereskedelem kapcsolt részvényeink csökkentek, míg erősödni csak az ULTA és az UBER pozícióink tudtak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Résztvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000735071
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	85 839 422 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 680 331 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,972670 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből és kollektív befektetési formákból összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően elismert tőkepiaci befektetők kollektív befektetési formáiba és egyedi részvénypozícióiba fekteti be, de a portfólióban szerepelhetnek egyéb értékpapírok is. A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakban jelentősebb mértékű részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, amelynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget csökkenti. 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 portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyilvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kitettséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% MSCI World index (USD), 10% ZMAX index (HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-2,73 %	6,25 %
1 hónap	-6,95 %	-3,00 %
3 hónap	-14,82 %	-12,25 %
6 hónap	-6,01 %	-4,74 %
Év elejétől	-12,05 %	-9,63 %

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

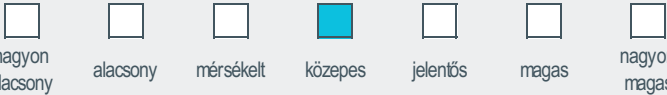
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	55 984 813 HUF	65,22 %
Kollektív értékpapírok	12 614 538 HUF	14,70 %
Számlapénz	17 867 442 HUF	20,81 %
Nettó összesített kockázati kitettség	85 839 422 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Berkshire Hathaway INC-CL B		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama -7,03 százalék volt, a benchmark hozam - 3,00 százalékos teljesítménye mellett.

A dolláros sorozat -3,00 százalék volt, a benchmark 1,2 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama -6,95 százalék volt a benchmark -3,00 százalékos hozamával szemben

A vámháború okozta félelmek jelentős turbulenciát okoztak a világ pénz-és tőkepiacain, amely irányomta bélyegét az Alap teljesítményére is.

A pozícióinkat nézve a nagyot eső OXY mellett leginkább a fogyasztás és kereskedelem kapcsolt részvényeink csökkentek, míg erősödni csak az ULTA és az UBER pozícióink tudtak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részwény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000733662
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	85 839 422 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	132 323 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,950689 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből és kollektív befektetési formákból összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően elismert tőkepiaci befeketetők kollektív befektetési formáiba és egyedi részvénypozícióiba fekteti be, de a portfólióban szerepelhetnek egyéb értékpapírok is. A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakokban jelentősebb mértékű részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, amelynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget csökkenti. 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 portfóliójában tartott eszköz súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír. Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása során legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap a nyilvántartásba vételét követően mihamarabb, de legkésőbb 6 hónapon belül a 60 százalékos értékpapír, valamint a 80 százalékos Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközben fennálló kitettséget elérje. Az Alap benchmarkja: 90% MSCI World index(USD), 10% ZMAX index(HUF)

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-3,71 %	10,22 %
1 hónap	-3,00 %	1,20 %
3 hónap	-6,18 %	-3,10 %
6 hónap	-1,20 %	0,56 %
Év elejétől	-3,02 %	-0,02 %
12 hónap	-4,82 %	9,98 %
2024	-1,98 %	13,93 %

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, 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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-1062/2012 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 mindenkori 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

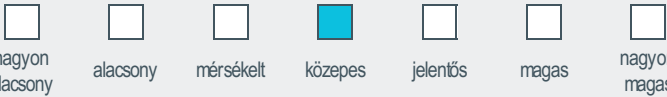
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

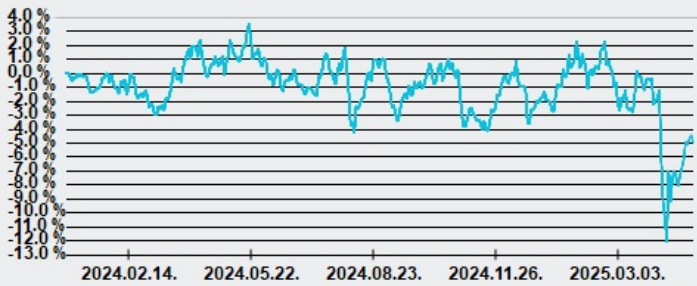
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	55 984 813 HUF	65,22 %
Kollektív értékpapírok	12 614 538 HUF	14,70 %
Számlapénz	17 867 442 HUF	20,81 %
Nettó összesített kockázati kitettség	85 839 422 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Berkshire Hathaway INC-CL B		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama -7,03 százalék volt, a benchmark hozam - 3,00 százalékos teljesítménye mellett.

A dolláros sorozat -3,00 százalék volt, a benchmark 1,2 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama -6,95 százalék volt a benchmark -3,00 százalékos hozamával szemben

A vámháború okozta félelmek jelentős turbulenciát okoztak a világ pénz-és tőkepiacain, amely rányomta bélyegét az Alap teljesítményére is.

A pozícióinkat nézve a nagyot eső OXY mellett leginkább a fogyasztás és kereskedelem kapcsolt részvényeink csökkentek, míg erősödni csak az ULTA és az UBER pozícióink tudtak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Kötvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	70% Bloomberg Euro Treasury 1-3 Year Index + 30% Bloomberg Euro Treasury 0-12 M
ISIN kód:	HU0000731179
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 640 232 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,056308 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált kötvény típusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Euróban denominált pénzügyi eszközök, állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezik az OECD és EGT tagállamok, önkormányzatok és gazdasági társaságok által euróban kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények valamennyi földrajzi szegmensen és iparágat szem előtt tartva, illetve kötvény típusú eszközökbe fektető tőzsdei alapok (ETF). 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.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,78 %	3,50 %
1 hónap	-0,11 %	0,61 %
3 hónap	0,40 %	1,11 %
6 hónap	0,42 %	2,01 %
Év elejétől	0,33 %	1,27 %
12 hónap	2,29 %	4,47 %
2024	2,46 %	3,25 %

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 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://kozzetetelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

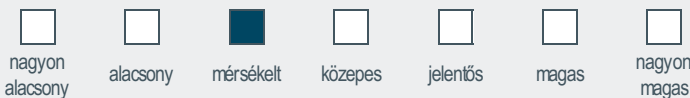
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

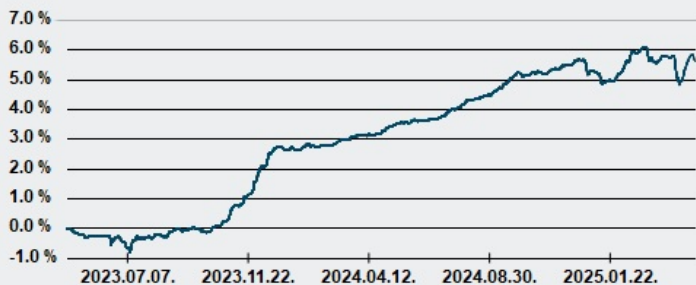
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	1 018 225 EUR	62,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	123 485 EUR	7,53 %
Kollektív értékpapírok	52 646 EUR	3,21 %
Számlapénz	448 873 EUR	27,37 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 640 232 EUR	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
ROMANI 2031/09/24 5% EUR (Román Állam)		
REPHUN EUR 1,25 10/22/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,11 százalékkal csökkent áprilisban. (EUR)

Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők. Az európai eszközök és az Euro a következő években jelentős hátszellet kaphatnak az USA eszközökből történő tőkeáramlás révén. Az alapban lévő román Euroban denominált államkötvények hozama 25bp-tal emelkedett az elnökválasztás előtt.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Kötvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	60% RMAX Index + 40% MAX Index
ISIN kód:	HU0000731161
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	587 910 701 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,189485 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezzék a magyar állam, önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák, tőzsdei alapok (ETF). Az Alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi és hazai devizák mindenkor egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlethozam elérésének lehetőségét is. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diskrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,08 %	10,56 %
1 hónap	1,69 %	1,24 %
3 hónap	0,86 %	1,16 %
6 hónap	2,94 %	2,84 %
Év elejétől	1,30 %	1,53 %
12 hónap	6,97 %	7,59 %
2024	4,93 %	5,79 %

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	524 785 534 HUF	89,26 %
Kollektív értékpapírok	42 095 730 HUF	7,16 %
Számlapénz	21 676 978 HUF	3,69 %
Nettó összesített kockázati kitettség	587 981 524 HUF	100,01 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
MAK 2028/B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2035/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2032/G (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
MAK 2032/B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 1,69% százalékkal emelkedett áprilisban. (HUF)

Az április elején bejelentett új amerikai vámok jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió, a kötvénypiacot kezdetben erősített, de később a befektetők a lejáratú prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők. A magyar eszközök a többi régiós piaccal még az európai átlagtól is jobban teljesítettek: a BUX 4% emelkedéssel új történelmi csúcsot ért el, a 10 éves hozam 35bp-t erősödött. A márciusi infláció (4.7%) már részben tartalmazta az árrés stop hatását, jelentős meglepetést okozva ezzel. További dezinflációra lehet számítani különösen, hogy a kormány bővíteni tervezi az árrés stop hatálya alá tartozó termékek körét.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	50% MSCI World MWMO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731146
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 310 578 408 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 578 008 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,338241 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdai alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális magközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke meglátása szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értéknél. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrécionális választást, és ez a magközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciakéntre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	15,71 %	15,43 %
1 hónap	-1,96 %	-2,00 %
3 hónap	-2,85 %	-3,29 %
6 hónap	8,52 %	7,02 %
Év elejétől	2,71 %	2,16 %
12 hónap	12,41 %	10,22 %
2024	16,81 %	15,15 %

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, 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, 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-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 kötelezettről 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 hozzáférhetők a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási közzétettésségnak az Alap nevében 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 elérhetők

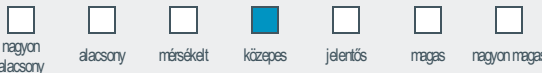
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 021 530 109 HUF	77,94 %
Államkötvények	145 922 188 HUF	11,13 %
Nemzetközi részvények	19 475 746 HUF	1,49 %
Számlapénz	137 595 865 HUF	10,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 666 937 639 HUF	127,19 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 1,30 százalékot csökkent 2025 áprilisáig. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,96 százalékot csökkent 2025 áprilisáig. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 2,97 százalékot emelkedett 2025 áprilisáig. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vártnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felbomlásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánikszérium) beledtak, a piaci implikált volatilitás indaa a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szökkent. A "függetlenség napj" vámbjelentések által kiváltott bizalmi sokk a kötvénypiacokra is hatással volt, a 10 éves amerikai állampapírok hozama április 11-én 4,60%-os szintre pattant. Egyezsre gyengült az amerikai részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szeliddebb retorkákra az amerikai elnöket. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a köcsönös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtörő intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok magközelítőleg visszakapcsolodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA megrogzasági adatai vegyes alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). 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 távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradtak, aníg a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló tőke megtáplálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénypiacán. Az év eleji német költségvetési stimulus által kiváltott hozamemelkedés fordult és jelentősen csökkeni tudak a német kötvény hozamai. Az alacsonyabb finanszírozási szintet támogatta az ECB kamattávágása és nyilatkozata is, miszerint a dezinflációs folyamat "jó úton halad", viszont "a növekedési kilitások romlottak a növekvő kereskedelmi tévelygések miatt". A legfontosabb kérdés most az, hogy a "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan hatnak majd a realgazdasági 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 fanízn. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. A régiók, különösen a BUX index tudott kiemelkedni az európai részvénypiacok felületjéséből.

Alap kitettségei: Az Alap összességében megérezte a részvénypiacok mélyrepülését. A benchmarkhoz képest azonban nem teljesített alul az Alap. A fejlett piacok relatíva alul súlyozása a régióhoz képest továbbra is kifüzdődik az Alap befektetői számára.

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vonzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ez kihatászikna vállaltunk folyamatos részvényiaci longokat, a régióknál fókuszban tartva.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	50% MSCI World MWMO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731138
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 310 578 408 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	504 614 423 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,456443 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdei alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális magközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megitülése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacra, tőzsdén tapasztalt értékénél. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrécionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciakéntre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	20,71 %	20,83 %
1 hónap	-1,30 %	-1,34 %
3 hónap	-3,64 %	-4,07 %
6 hónap	7,50 %	6,73 %
Év elejétől	1,33 %	0,79 %
12 hónap	16,31 %	14,80 %
2024	25,14 %	24,19 %

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, megérte a befektetés tárgyát, kockázatát 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-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 költsegeiről 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 hozzáférhetők a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási közzétettésgnek az Alap nevében 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 elérhetők

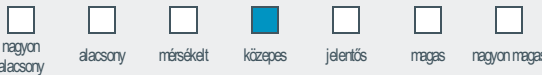
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

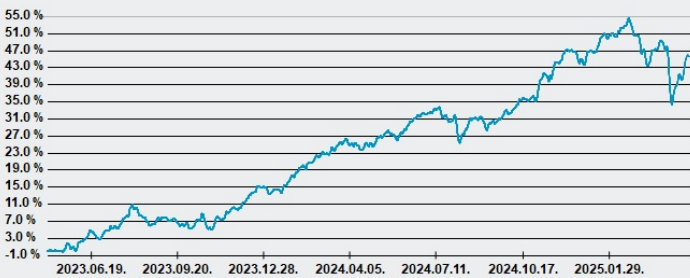
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 021 530 109 HUF	77,94 %
Államkötvények	145 922 188 HUF	11,13 %
Nemzetközi részvények	19 475 746 HUF	1,49 %
Számlapénz	137 595 865 HUF	10,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 666 937 639 HUF	127,19 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 1,30 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,96 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 2,97 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vártnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felbomlásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledartak a piaci implikált volatilitás indaa a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szökkent. A "függetlenség nap" vámbejelentések által kiváltott bizalmi sokk a kötvénypiacokra is hatással volt, a 10 éves amerikai állampapírok hozama április 11-én 4,60%-os szintre pattant. Egyezsre gyengült az amerikai részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelleiből retorikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a köcsönös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtörő intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megközelítőleg visszakapcsoltak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA mekrogazdasági adatai vegyes alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). Az amerikai kereskedelempolitika 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 vámpesszizmusz csúcspontján. Egy átfogó megoldás még mindig távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradtak, aníg a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló tőke megtalálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénypiacán. Az év eleji német költségvetési stimulus által kiváltott hozamemelkedés fordult és jelentősen csökkeni tudak a német kötvény hozamai. Az alacsonyabb finanszírozási szintet támogatta az ECB kamatlágasága és nyilatkozata is, miszerint a dezinflációs folyamat "jó úton halad", viszont "a növekedési kltatások romlottak a növekvő kereskedelmi feszültségek miatt". A legfontosabb kérdés most az, hogy a "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan hatnak majd a realgazdasági 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 fanzívén. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. A régiók, különösen a BUX index tudott kiemelkedni az európai részvénypiacok felületjéséből.

Alap kitettségei: Az Alap összességében megérezte a részvénypiacok mélyrepülését. A benchmarkhoz képest azonban nem teljesített alul az Alap. A fejlett piacok relatíva alul súlyozása a régióhoz képest továbbra is kifüzdődik az Alap befektetői számára.

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vonzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ez kizárná a vállaltunk folyamatos részvényiaci longokat, a régióknál fókuszban tartva.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	50% MSCI World MWMO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731153
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 310 578 408 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	470 784 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,387177 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdai alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális magközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-kbe kíván befektetni, melyek belső értéke meglátása szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrécionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciakéntre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	17,80 %	17,24 %
1 hónap	2,97 %	2,94 %
3 hónap	6,40 %	5,92 %
6 hónap	13,56 %	11,45 %
Év elejétől	12,11 %	11,51 %
12 hónap	19,35 %	16,44 %
2024	10,15 %	8,05 %

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, 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-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 kötelezettről 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 hozzáférhetők 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeztetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 021 530 109 HUF	77,94 %
Államkötvények	145 922 188 HUF	11,13 %
Nemzetközi részvények	19 475 746 HUF	1,49 %
Számlapénz	137 595 865 HUF	10,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 666 937 639 HUF	127,19 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 1,30 százalékot csökkent 2025 áprilisáig során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,96 százalékot csökkent 2025 áprilisáig során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 2,97 százalékot emelkedett 2025 áprilisáig során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vártnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felbomlásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánikszzerűen) beledartak a piaci implikált volatilitás indása a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szökkent. A "függetlenség nap" vámbelentések által kiváltott bizalmi sokk a kötvénypiacokra is hatással volt, a 10 éves amerikai állampapírok hozama április 11-én 4,60%-os szintre pattant. Egyezsre gyengült az amerikai részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szellemben retorikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a köcsönös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtörő intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megközelítőleg visszakapcsoltak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA megrogzasági adatai vegyes alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámbelentések hatása). 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 távolról tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradnak anélkül, hogy kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló tőke megtalálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénypiacán. Az év eleji német költségvetési stimulus által kiváltott hozamemelkedés fordult és jelentősen csökkent a német kötvények hozamai. Az alacsonyabb finanszírozási szintet támogatta az ECB kamatlágasága és nyilatkozata is, miszerint a dezinflációs folyamat "jó úton halad", viszont "a növekedési kilitások romlottak a növekvő kereskedelmi feszültségek miatt". A legfontosabb kérdés most az, hogy a "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan hatnak majd a realgazdasági 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 fanízá. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. A régiók, különösen a BUX index tudott kiemelkedni az európai részvénypiacok felületjénél.

Alap kitettségei: Az Alap összességében megőrizte a részvénypiacok mélyrepülését. A benchmarkhoz képest azonban nem teljesített alul az Alap. A fejlett piacok relatív alul súlyozása a régióhoz képest továbbra is kifüzdődik az Alap befektetői számára.

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vonzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ez kihatászikna vállaltunk folyamatos részvényiaci longokat, a régióknál fókuszban tartva.

WEALTH OFFICE

SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

B SZOROZAT (EUR)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (EUR):	2,5 %
ISIN kód:	HU00000731203
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	2 798 721 246 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 963 106 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,072566 EUR
FORGALMAZÓK	

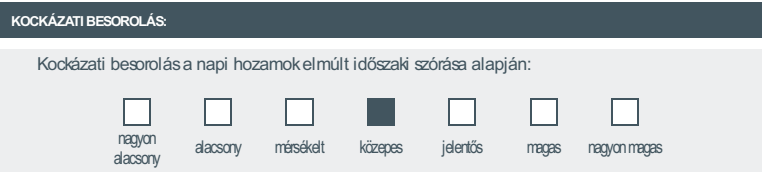
Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

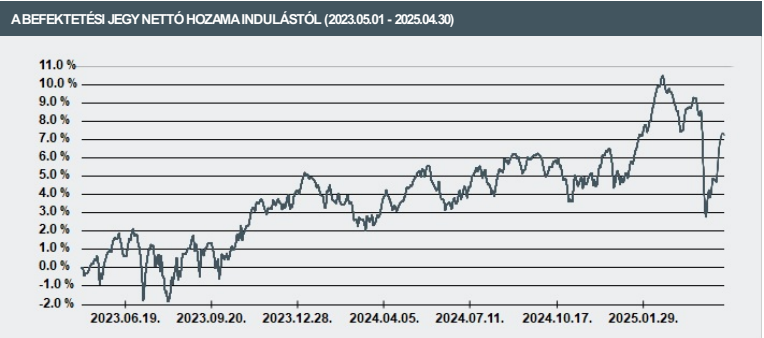
Az Alap a mindenkorin piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában dominántl alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkorin piaci viszonyoknak megfelelően fektethet közvetlenül magyar, illetve nemzetközi kötvényekre és részvényekre 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 diszkreionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciáértíre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAMI:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,57 %	2,80 %
1 hónap	-1,03 %	0,21 %
3 hónap	-0,53 %	0,67 %
6 hónap	3,53 %	1,41 %
Év elejétől	1,84 %	0,93 %
12 hónap	3,07 %	2,95 %
2024	1,24 %	3,04 %

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 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.egq.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezés 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 kötelezetkeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazói, illetve a forgalmazói mindenkorin aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazói (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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egq.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 391 991 178 HUF	85,47 %
Államkötvények	231 119 603 HUF	8,26 %
Számlapénz	198 944 328 HUF	7,11 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 716 013 045 HUF	132,78 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,92 százalékot csökkent 2025 áprilisáa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,03 százalékot csökkent 2025 áprilisáa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,09 százalékot emelkedett 2025 áprilisáa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkepiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vátrnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledak a piaci implikált volatilitás indoe a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szökkent. 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 részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklikus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelidőbb retorikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kölcsonös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadták el megtróli intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megközelítőleg visszakapaszkodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA makrogazdasági adatai vegyesen alakultak jó hír, hogy áprilissig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). 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 vámpesszizmusz csúcspontján. Egy átfogó megoldás még mindig távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óatosak maradnak anig a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töke megtalálta 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 támogatja az EKB keretvágása 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 "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan halnak majd a reál gazdasági 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 fanizén. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a minuszokat. A régióknál különösen a BUX index tudott kimerkedni az európai részvénypiac felületestéséből.

Alap kitettségei: Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye jelentősen tudta mérsékelni a turbulens részvénypiaci időszakot. A stratégiátal vállalt régiós részvénypiaci pozícióink egész évet tekintve továbbra is jó döntésnek gondoljuk

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vorzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ezt khasználva vállaltunk folyamatos részvénypiaci lópokat, a régióinkat fókuszban tartva. Főleg lengyel költtségeket vetünk de emellett fejlődő piacokban is eszk

EQUILOR

WEALTH OFFICE

SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

A SOROZAT (HUF)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (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:	2 798 721 246 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	923 398 222 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,161326 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

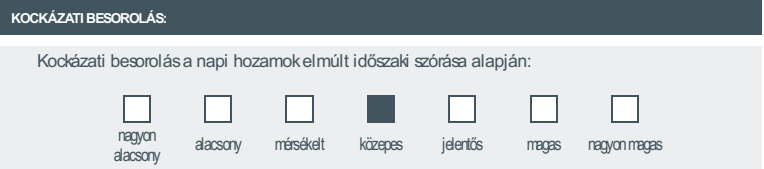
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkorin 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 dominántl alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkorin 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 diszkreionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciáértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAMI:

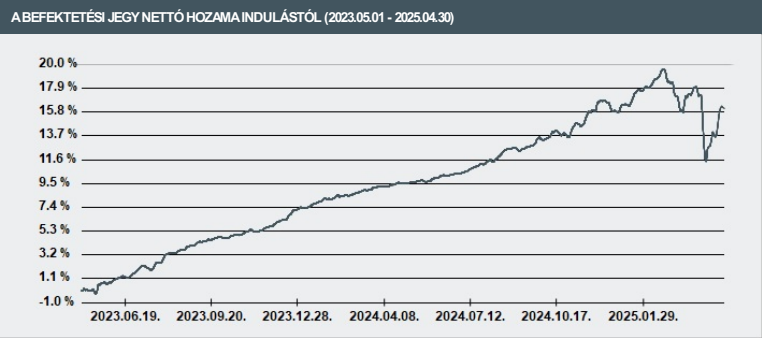
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,78 %	7,22 %
1 hónap	-0,92 %	0,42 %
3 hónap	-1,67 %	1,38 %
6 hónap	2,25 %	3,04 %
Év elejétől	0,31 %	1,96 %
12 hónap	6,02 %	6,57 %
2024	7,99 %	6,91 %

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 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://kozzetetelek.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 formákról 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 kötelezetkeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkorin 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 391 991 178 HUF	85,47 %
Államkötvények	231 119 603 HUF	8,26 %
Számlapénz	198 944 328 HUF	7,11 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 716 013 045 HUF	132,78 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,92 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,03 százalékot csökkent 2025 áprilisa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,09 százalékot emelkedett 2025 áprilisa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkeiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vátrnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledak a piaci implikáit volatilitás indoe a VIX mutató 60-ra, a világinvány óta a legmagasabb szintre szökött. 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 részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelidobb retorikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kölcsonös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadtak el megtörli intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megközelítőleg visszakapaszkodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA mekro gazdasági adatai vegyesen alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). 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 tünik, hogy a piacok túljutottak a vámpesszizmusz csúcspontján. Egy átfogó megoldás még mindig távolinak tünik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkláció szünetében. A befektetők valószínűleg óatosok maradnak anig a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töke megtalálta 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 támogatja az EKB keretvágása 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 "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan halnak majd a reál gazdasági 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 fanizén. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a minuszokat. A régióknál különösen a BUX index tudott kimerkedni az európai részvénypiac felüteljesítéséből.

Alap kitettségei: Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye jelentősen tudta mérsékelni a turbulens részvénypiaci időszakot. A stratégiáját vállalt régiós részvénypiaci pozícióink egész évet tekintve továbbra is jó döntésnek gondoljuk

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vorzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ezt khasználva vállaltunk folyamatos részvénypiaci lingoeket, a régióinkat fókuszban tartva. Főleg lengyel költtségeket vetünk de emellett fejlődő piacokban is eszk

WEALTH OFFICE

SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

C SOROZAT (USD)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (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:	2 798 721 246 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	764 028 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,063916 USD
FORGALMAZÓK	

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkorin 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 dominántl alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkorin 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 diszkreionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciáértíre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAMI:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,15 %	3,05 %
1 hónap	1,09 %	0,32 %
3 hónap	4,12 %	0,88 %
6 hónap	4,14 %	1,60 %
Év elejétől	6,80 %	1,13 %
12 hónap	4,88 %	3,09 %
2024	-4,48 %	2,93 %

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 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://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezés 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 XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási kötelezetkeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkorin 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony

alacsony

mérsékelt

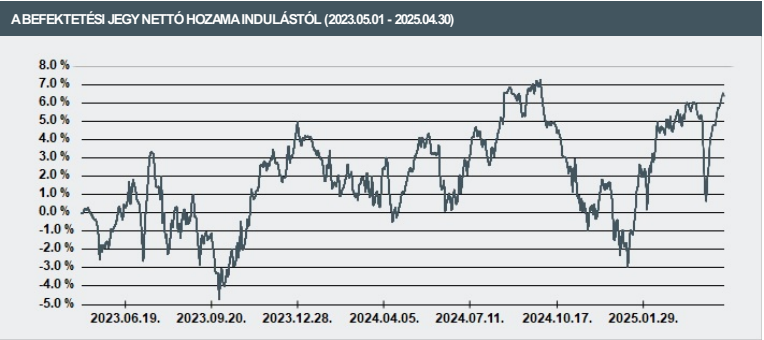
közepes

jelentős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 391 991 178 HUF	85,47 %
Államkötvények	231 119 603 HUF	8,26 %
Számlapénz	198 944 328 HUF	7,11 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 716 013 045 HUF	132,78 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,92 százalékot csökkent 2025 áprilisáa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,03 százalékot csökkent 2025 áprilisáa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,09 százalékot emelkedett 2025 áprilisáa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Április sok izgalmat és fordulatot jelentett a tőkeiaci szereplőknek. A hónap Trump elnöknek a vátrnál szélesebb körű és büntető jellegű vámk bejelentésével kezdődött. A meglepetést jelentő hír teljes körű kereskedelmi háborúval kapcsolatos aggodalmakat váltott ki, és a globális kereskedelmi rend felborulásával fenyegetett. Az amerikai részvénypiacokra közvetlenül a bejelentés után jelentősen (pánicszerűen) beledak a piaci implikált volatilitás indoe a VIX mutató 60-ra, a világjárvány óta a legmagasabb szintre szökött. A "függetlenség nap" vámbejentések 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 részvénypiac, a dollár és a kötvénypiac is. Az amerikai kincstárjegyek és államkötvények hozamának hirtelen megugrását valószínűleg strukturális és ciklus tényezők kombinációja okozta. Legnagyobb valószínűséggel a kötvénypiac (hozamok) meredek emelkedése készítette szelidobb retorikára az amerikai elnököt. Kénytelen volt enyhíteni a tervén és bejelentette, hogy 90 napos szünetet rendel el a kölcsonös vámk bevezetésére azon országok esetében, amelyek még nem fogadták el megtróri intézkedéseket az Egyesült Államokkal szemben. Ennek következtében a részvénypiacok megközelítőleg visszakapaszkodtak a hó eleji szintekre és a 10 éves államkötvény hozama 4,20%-ra mérséklődött.

Az USA makrogazdasági adatai vegyesen alakultak jó hír, hogy áprilissig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámb bejelentések hatása). Az amerikai kereskedelempolitika 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 távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkláció szünetében. A befektetők valószínűleg óatosok maradnak anig a kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló töke megtáplálta 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 támogatja az EKB keretvágása 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 "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan halnak majd a reál gazdasági tevékenységre, beleértve a fogyasztást, a jövedelmeket és a GDP növekedését is.

Az amerikai piacok aluteltjesítették globális társaik többségét, a feltörekvő piacok ellenállóak voltak a dollár gyengülésének fanizén. Amerikával párhuzamosan hatalmas eséssel kezdtek a régiós részvénypiacok is a hónapot azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a minuszokat. A régiókn, különösen a BUX index tudott kimerkedni az európai részvénypiac felületestéséből.

Alap kitettségei: Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye jelentősen tudta mérsékelni a turbulens részvénypiaci időszakot. A stratégiátalag vállalt régiós részvényiaci pozícióink egész évet tekintve továbbra is jó döntésnek gondoljuk

Portfólió változtatások: A hónap előrehaladtával a piaci volatilitás enyhült a szélsőséges szintekről. Jellemzően az erősen megemelkedett volatilitási szintek vorzó vásárlási lehetőségeket jelentenek, ezt khasználva vállaltunk folyamatos részvényiaci lingoeket, a régióinkat fókuszban tartva. Főleg lengyel kettéségeket vetünk de emellett fejlődő piacokban is eszk

EQUILOR FREGATT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000711783
Indulás:	2012.12.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	1 139 558 569 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,530186 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a globális piacokon széles körben történő befektetésekkel, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel abszolút hozamú szentélet keretében az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozamot kíván elérni többlet kockázatok vállalásán keresztül. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikus alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,48 %	4,78 %
1 hónap	0,67 %	0,42 %
3 hónap	1,09 %	1,38 %
6 hónap	2,98 %	2,91 %
Évelejétől	1,62 %	1,96 %
12 hónap	6,88 %	6,44 %
2024	8,42 %	6,77 %
2023	9,76 %	8,80 %
2022	7,38 %	2,59 %
2021	-1,69 %	-0,60 %
2020	5,39 %	0,28 %

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 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.equi.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzeltek.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 formáról és kezelőiről, 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 nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzeltek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

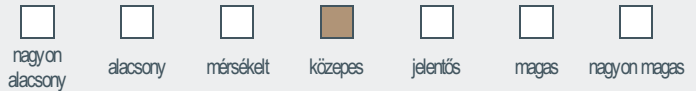
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

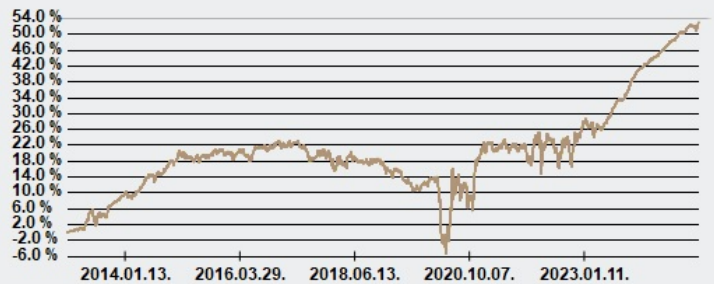
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	634 213 625 HUF	55,65 %
Jelzáloglevelek	203 643 630 HUF	17,87 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	108 575 574 HUF	9,53 %
Kollektív értékpapírok	79 099 012 HUF	6,94 %
Nemzetközi részvények	44 160 487 HUF	3,88 %
Magyar részvények	7 343 672 HUF	0,64 %
Számlapénz	52 987 505 HUF	4,65 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 257 101 282 HUF	110,31 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
MAK 2028/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)		
TAKAHB Float 11/26/25 (MBH Bank Zrt.)		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,67 százalékot emelkedett áprilisban.

Az alap befektetéseinek gerincét a közép- és rövidebb futamidővel rendelkező, magyar és közép-kelet-európai vállalati-, illetve banki forintban, illetve euróban denominált kötvények képezik. Az alap legnagyobb pozíciói így a magyar állampapírok mellett a vállalati és banki (MREL) kötvények teszik ki továbbra is.

Az április elején bejelentett új amerikai vámk jóval meghaladták a piaci várakozásokat, hatalmas volatilitást szabadítva ezáltal a részvény, kötvény és deviza piacokra. Az egyre valószínűbbé váló USA recesszió a kötvénypiacot kezdetben erősítette, de később a befektetők a lejáratú prémium markáns emelkedését kezdték árazni (UST 10Y +60bp a mélyponthoz képest!). Ez volt az a pillanat, ami az amerikai vezetést békülékenyebb vámpolitikára sarkallta, elindítva egy korrekciót, amely révén a kötvény piacok a hónap eleji szintekre erősödtek vissza. Az európai kötvénypiacok nyertesei voltak az áprilisi volatilitásnak: a recessziós félelmek, a növekvő kamatcsökkentési várakozások, az USA-tól elforduló tőke 20bp-tal csökkentette a német 10 éves hozamot, annak ellenére, hogy márciusban még a meginduló hatalmas német költségvetési lazítás miatt voltak pesszimisták a befektetők.

Áprilisban kisebb mértékben növeltük az alap kitettségét az euróban denominált román állampapírokban. Bár Románia jelentős makrogazdasági egyensúlytalansági mutatókkal (ikerdeficit) rendelkezik, véleményünk szerint a román államkötvények jelenlegi felárai kiemelkedően magasak a hasonló kockázatú, illetve besorolású államkötvényekhez képest.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részcény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	90% Russell 2000 Index + 10% S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mbn
ISIN kód:	HU0000726237
Indulás:	2020.11.30
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	1 616 721 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	33,562122 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénytőzsián való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap stratégiája, hogy olyan növekedés orientált kis, közepes és nagy kapitalizációjú részvényekbe kíván fektetni, amelyek keresletét valamilyen szekuláris növekedési trend hajtja. (Jellemzően valamilyen szociodemográfia, technológiai, gazdasági, környezetvédelmi vagy politikai trend.) Ennek megfelelően a portfólióban tartott részvények kibocsátóinak bevételeit és profitjait általában kétszámjegyű éves növekedés jellemzi, és a kibocsátók jövőbeni növekedési lehetőségeit a piac alulárazza az Alapkezelő megítélése szerint. Az Alapkezelő aktívan kezeli az Alapot, és fundamentális elemzés segítségével próbálja azonosítani a fentebb leírt szempontoknak megfelelő részvényeket.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-21,91 %	3,09 %
1 hónap	-0,52 %	-2,03 %
3 hónap	-16,12 %	-12,64 %
6 hónap	8,39 %	-9,06 %
Évelejtől	-7,31 %	-10,57 %
12 hónap	24,20 %	0,49 %
2024	5,69 %	9,97 %
2023	3,57 %	14,26 %
2022	-43,23 %	-19,23 %
2021	-44,33 %	24,01 %

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 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.equi.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkezelő 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 formáról 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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

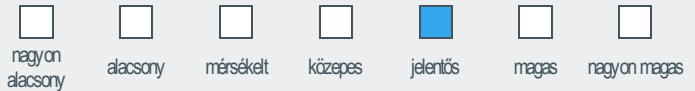
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

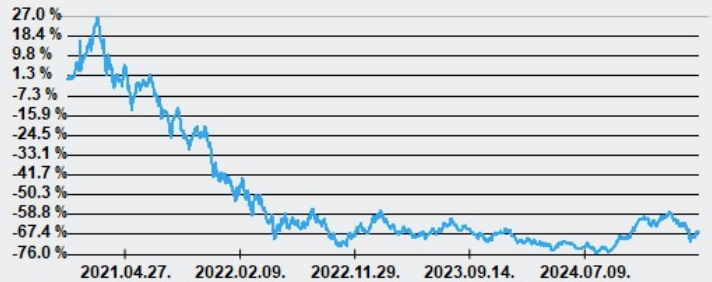
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 616 557 USD	99,99 %
Számlapénz	5 067 USD	0,31 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 616 721 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye -0,52 százalék volt a hónap során szemben a benchmark -2,03 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Donald Trump április elején a vártól jelentősen agresszív vármokat jelentett be, mint amire a piaci szereplők számítottak. Ennek hatására megnövekedtek a recessziós kockázatok, és következésképpen mélyrepülésbe kezdtek a részvények. A hónap során azonban Donald Trump 90 napra felfüggesztette az új vármokat, és így a részvények is majdnem visszapattantak a hónap eleji szintekre. Ugyan a jövőbeli makrogazdasági adatok már elsődlegesen csak a kereskedelmi tárgyalásoktól függenek, jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt. (Például a vártól jobb kiskereskedelmi, munkaerőpiaci, személyes költségek adatokat kaptunk a hónap során.)

Alap kitettségei: a két kínai kitettségeink (vagyis az eVTOL gyártónk és a brókercégünk) teljesítettek a legrosszabbul, viszont a Bitcoin kapcsolt érdekltségeink (vagyis a bányásztcégünk és a kereskedési platformot üzemeltető vállalatunk) 16-17 százalékot emelkedtek. Továbbá a múlt hónapban vásárolt kvantumszámítógépeket fejlesztő vállalatunk is 24 százalékot emelkedett.

Portfólió változtatások: a hónap során a készpénzállományból minimálisan növeltük a kitettségenket a vállalati mesterséges intelligencia platformot üzemeltető cégünkben.

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:	HU0000719612
Indulás:	2017.12.19
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	323 747 495 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,328201 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Equilor Hydra alap célja, hogy magasabb kockázat vállalása mellett a bankbetétek hozamát jelentős mértékben meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap aktíván kezelt portfólió kialakítását tűzte ki célul, melynek kialakítása során az Alap minden a tőkepiacokon elérhető befektetési eszközre - részvény, kötvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek- felvehet akár vételi akár eladási pozíciót is. Az Alapnak a hagyományos befektetési alapokkal ellentétben nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van profitot realizálni.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,93 %	2,78 %
1 hónap	1,04 %	0,42 %
3 hónap	1,84 %	1,25 %
6 hónap	-3,67 %	2,66 %
Év elejétől	4,24 %	1,71 %
12 hónap	-0,34 %	6,18 %
2024	-0,69 %	6,77 %
2023	10,38 %	8,82 %
2022	11,16 %	2,59 %
2021	7,21 %	0,39 %
2020	14,44 %	0,44 %

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 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://kozvetitelek.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 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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

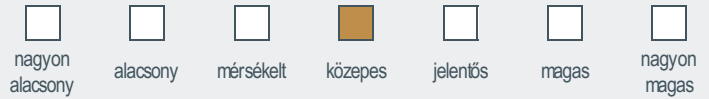
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

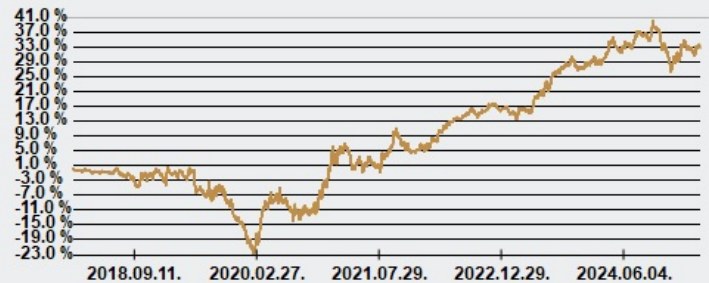
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	74 474 862 HUF	23,00 %
Magyar részvények	13 786 200 HUF	4,26 %
Számlapénz	231 091 392 HUF	71,38 %
Nettó összesített kockázati kitettség	405 086 323 HUF	125,12 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2017.12.19 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Áprilisban jól teljesített az Alap, hiszen a nehéz piaci környezet ellenére 1,04 százalékos erősödött a benchmark 0,42 százalékos teljesítményével szemben.

Az amerikai vámbeljelentések okozta bizonytalanságok jelentős volatilitást okoztak. Az előző időszakban a vezető indexekben tapasztalt lefordulások miatt tovább csökkentettük az Alap részvénykitettségét és nyereséggel zártuk a volatilitás long pozícióinkat is míg a nemzetközi részvénytípusok zárása során veszteséget a magyar részvények eladása során pedig nyereséget realizáltunk. A devizás pozícióinkat nem fedezzük, így folyamatosan változó mértékű jelentős devizás kitettségünk van.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	70% Stoxx Europe 600 Real Estate Index + 15% RMAX Index + 15% Dow Jones US Real Estate Index
ISIN kód:	HU0000726823
Indulás:	2021.01.14
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	3 197 904 107 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	3 197 694 471 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,183867 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési fókuszában elsősorban olyan nemzetközi és kiegészítő jelleggel hazai ingatlanfejlesztő és üzemeltető társaságok állnak, amelyek társaságok részvényeit alacsony értékeltségi szinteken lehet megvásárolni és/vagy magas hozampotenciállal kecsegtetnek. Valamint olyan ingatlan befektetési alapokba (REIT-befektetési alapok) és ingatlan fókuszú tőzsdén forgó részvénytársaságokba fektet az Alap, amelyek magas osztalékfizetési potenciállal rendelkeznek. Az Alap stratégiai szemléletben fektet be, így portfóliójának jelentős részét hosszú távú befektetésként kezeli. Az alap befektetési fókusza elsősorban a hazai és nemzetközi székhelyű jelentős ingatlanállománnyal rendelkező, ingatlan üzemeltetéssel, illetve ingatlanok fejlesztésével foglalkozó vállalatok által zártkörben vagy nyilvánosan kibocsátott részvényekre, valamint ingatlan befektetési alapok (jellemzően REIT alapok vagy ETF-ek) befektetési jegyei terjed ki. Ezek mellett kisebb részben állampapírok, állam által garantált értékpapírokat és jelzálogleveleket is vásárolhat az alap.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,01 %	-6,62 %
1 hónap	3,48 %	3,81 %
3 hónap	0,07 %	-1,20 %
6 hónap	0,62 %	-1,09 %
Évelejtől	2,19 %	0,85 %
12 hónap	12,43 %	8,85 %
2024	10,80 %	4,78 %
2023	9,90 %	-10,66 %
2022	-11,76 %	-27,17 %

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 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.equi.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.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 formáról 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 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 közzétételnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.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:



nagy/on
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

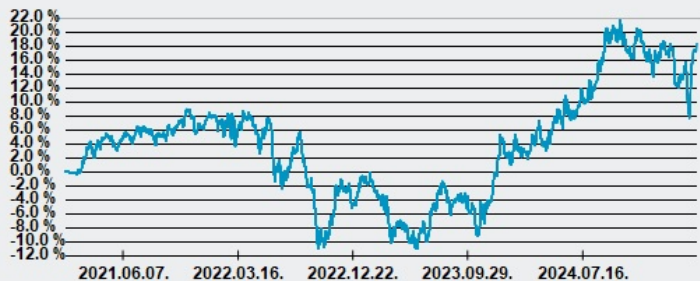


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 002 228 273 HUF	62,61 %
Államkötvények	453 627 187 HUF	14,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	302 676 468 HUF	9,46 %
Magyar részvények	185 452 184 HUF	5,80 %
Kollektív értékpapírok	49 154 648 HUF	1,54 %
Számlapénz	195 218 705 HUF	6,10 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 923 392 088 HUF	122,69 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2021.01.14 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 3,41 százalékkal növekedett áprilisban. (HUF)

Az Ingatlan Trend Alap a hónapban 40 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét annak ellenére, hogy a hónap során végig tartotta az 5%-os részvény felülűltyét. Az európai ingatlan szektor volt az egyik legjobban teljesítő eszközosztály áprilisban, mely a Trump által okozott hatalmas turbulencia ellenére emelkedni tudott. Jelentősen csökkent a német hosszú hozam áprilisban, mely erős hátszelet biztosított a szektor teljesítményének. Az USA és Kína májusi 90 napos vám megegyezése azonban erőteljes hozamemelkedést váltott ki, mely heves korrekciót idézett elő az ingatlantársaságok árfolyamában. Ennek ellenére hosszútávon optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és továbbra is fundamentálisan olcsó cégeket tartunk a portfólióban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részcény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	70% Stoxx Europe 600 Real Estate Index + 15% RMAX Index + 15% Dow Jones US Real Estate Index
ISIN kód:	HU0000733241
Indulás:	2024.04.02
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	3 197 904 107 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	209 636 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,112340 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési fókuszában elsősorban olyan nemzetközi és kiegészítő jelleggel hazai ingatlanfejlesztő és üzemeltető társaságok állnak, amely társaságok részvényeit alacsony értékeltségi szinteken lehet megvásárolni és/vagy magas hozampotenciállal kecsegtetnek. Valamint olyan ingatlan befektetési alapokba (REIT-befektetési alapok) és ingatlan fókuszú tőzsdén forgó részvénytársaságokba fektet az Alap, amelyek magas osztalékfizetési potenciállal rendelkeznek. Az Alap stratégiai szemléletben fektet be, így portfóliójának jelentős részét hosszú távú befektetésekként kezeli. Az alap befektetési fókusza elsősorban a hazai és nemzetközi székhelyű jelentős ingatlanállománnyal rendelkező, ingatlan üzemeltetéssel, illetve ingatlanok fejlesztésével foglalkozó vállalatok által zártkörben vagy nyilvánosan kibocsátott részvényekre, valamint ingatlan befektetési alapok (jellemzően REIT alapok vagy ETF-ek) befektetési jegyei terjed ki. Ezek mellett kisebb részben állampapírok, állam által garantált értékpapírokat és jelzálogleveleket is vásárolhat az alap.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,40 %	6,51 %
1 hónap	3,41 %	3,81 %
3 hónap	-0,13 %	-1,20 %
6 hónap	0,47 %	-1,09 %
Évelejtől	1,91 %	0,85 %
12 hónap	11,78 %	8,85 %

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 díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy 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.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzettelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők.

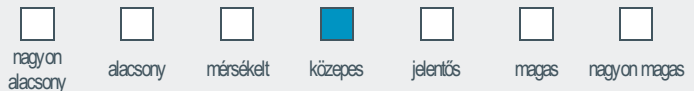
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

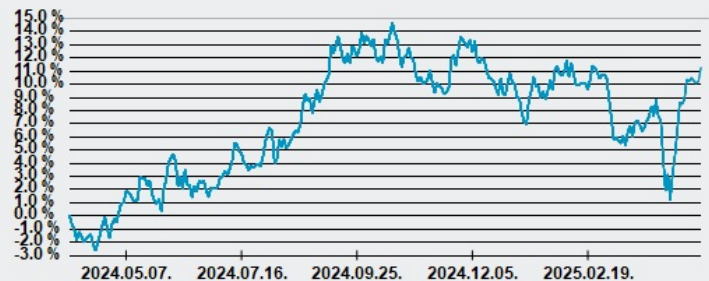
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 002 228 273 HUF	62,61 %
Államkötvények	453 627 187 HUF	14,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	302 676 468 HUF	9,46 %
Magyar részvények	185 452 184 HUF	5,80 %
Kollektív értékpapírok	49 154 648 HUF	1,54 %
Számlapénz	195 218 705 HUF	6,10 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 923 392 088 HUF	122,69 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 3,41 százalékkal növekedett áprilisban. (HUF)

Az Ingatlan Trend Alap a hónapban 40 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét annak ellenére, hogy a hónap során végig tartotta az 5%-os részvény felülsúlyát. Az európai ingatlan szektor volt az egyik legjobban teljesítő eszközosztály áprilisban, mely a Trump által okozott hatalmas turbulencia ellenére emelkedni tudott. Jelentősen csökkent a német hosszú hozam áprilisban, mely erős hátszelet biztosított a szektor teljesítményének. Az USA és Kína májusi 90 napos vám megegyezése azonban erőteljes hozamemelkedést váltott ki, mely heves korrekciót idézett elő az ingatlantársaságok árfolyamában. Ennek ellenére hosszútávon optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és továbbra is fundamentálisan olcsó cégeket tartunk a portfólióban.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	97% CETOP 20 Index + 3% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724877
Indulás:	2020.07.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	5 452 344 441 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 025 435 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,014294 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénytársaságainak való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap a közép-kelet-európai régió országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokból.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	15,60 %	12,69 %
1 hónap	-0,67 %	-0,24 %
3 hónap	6,88 %	7,95 %
6 hónap	20,93 %	21,57 %
Év elejétől	16,64 %	17,52 %
12 hónap	20,62 %	17,77 %
2024	12,82 %	7,18 %
2023	33,98 %	31,21 %
2022	-17,89 %	-20,87 %
2021	23,92 %	22,08 %

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 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://kozzetetelek.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 rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

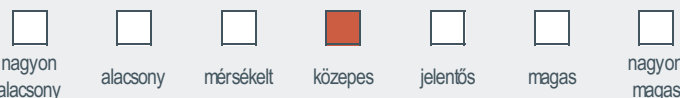
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	4 132 483 407 HUF	75,79 %
Magyar részvények	452 578 762 HUF	8,30 %
Államkötvények	13 336 010 HUF	0,24 %
Számlapénz	303 993 285 HUF	5,58 %
Nettó összesített kockázati kitettség	8 056 905 056 HUF	147,77 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama stagnált áprilisban. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 0,67 százalékkal csökkent áprilisban. (EUR)

A Közép-Európai Alap a hónapban 43 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét. Áprilist hatalmas eséssel kezdték a régiós és globális részvénytársaságok Trump vámemelési bejelentése hatására, azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. Jó eséllyel a kötvénypiaci meredek hozamemelkedés késztette szelidebb retorikára az amerikai elnököt, mely jelentősebb megnyugvást hozott a piacokra. Az áprilist egyenlő súlyozáson kezdtük, majd 4 százalékos felülsúlyban végeztük, azonban vállalt pozícióink a hónapban még nem fordultak termőre. A lengyel közepes kapitalizációjú részvényekben levő pozíciók kevesebbet emelkedett, mint a lengyel blue-chipek, mely növelte alulteljesítésünket. Továbbra is nagy a volatilitás a régiós részvénytársaságokon, ami növeli a felülsúlyaink kockázatát, azonban a régiós részvények, főként a lengyelek jelentős relatív erőt mutatnak, melyet agresszív kereskedési stratégiával igyekszünk kiaknázni.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. ÁPRILIS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	97% CETOP 20 Index + 3% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714746
Indulás:	2015.05.19
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	5 452 344 441 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	5 037 443 364 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,420446 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénytársaságainak való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap a közép-kelet-európai régió országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,29 %	7,11 %
1 hónap	0,00 %	0,44 %
3 hónap	6,02 %	7,07 %
6 hónap	19,57 %	21,24 %
Évelejtől	15,08 %	15,95 %
12 hónap	23,90 %	22,67 %
2024	19,98 %	15,60 %
2023	28,20 %	25,48 %
2022	-11,45 %	-14,17 %
2021	25,21 %	23,37 %
2020	-2,82 %	-3,12 %

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 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://kozvetitelek.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 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

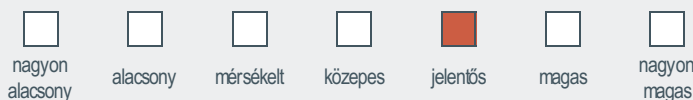
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	4 132 483 407 HUF	75,79 %
Magyar részvények	452 578 762 HUF	8,30 %
Államkötvények	13 336 010 HUF	0,24 %
Számlapénz	303 993 285 HUF	5,58 %
Nettó összesített kockázati kitettség	8 056 905 056 HUF	147,77 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.19 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama stagnált áprilisban. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 0,67 százalékkal csökkent áprilisban. (EUR)

A Közép-Európai Alap a hónapban 43 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét. Áprilist hatalmas eséssel kezdték a régiós és globális részvénytársaságok Trump vámemelési bejelentései hatására, azonban a hónap végére egy "V" mintájú emelkedéssel sikerült ledolgozni a mínuszokat. Jó eséllyel a kötvénypiaci meredek hozamemelkedés késztette szelídebb retorikára az amerikai elnököt, mely jelentősebb megnyugvást hozott a piacokra. Az áprilist egyenlő súlyozáson kezdtük, majd 4 százalékos felülsúlyban végeztük, azonban vállalt pozícióink a hónapban még nem fordultak termőre. A lengyel közepes kapitalizációjú részvényekben levő pozíciónk kevesebbet emelkedett, mint a lengyel blue-chipek, mely növelte alulteljesítésünket. Továbbra is nagy a volatilitás a régiós részvénytársaságokon, ami növeli a felülsúlyaink kockázatát, azonban a régiós részvények, főként a lengyelek jelentős relatív erőt mutatnak, melyet agresszív kereskedési stratégiával igyekszünk kiaknázni.