

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:	708 826 164 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	159 439 980 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,244127 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvényt piacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvényt piaci kitétséget nyújtó eszközök, valamint pénzügyi 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 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	14,72 %	22,29 %
1 hónap	3,99 %	5,77 %
3 hónap	16,33 %	17,02 %
6 hónap	-5,28 %	-3,44 %
Évelejtől	-1,49 %	-2,14 %
12 hónap	11,50 %	13,12 %
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 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 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.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 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	460 463 983 HUF	64,96 %
Nemzetközi részvények	11 473 390 HUF	1,62 %
Számlapénz	240 348 575 HUF	33,91 %
Nettó összesített kockázati kitétség	1 037 541 438 HUF	146,37 %

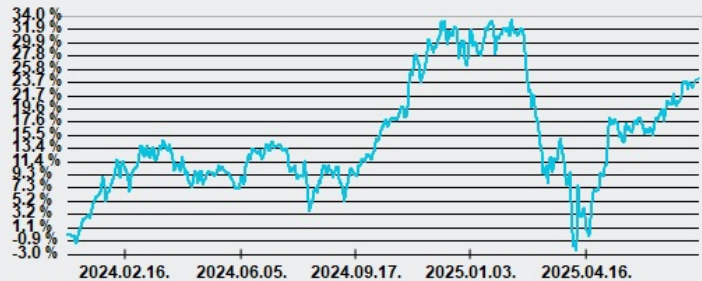
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

First Trust Cloud Computing UC US

Global X Robotics & Artificial US

First Trust NASDAQ Cybersecuri US

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,99 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

A forintos "W" sorozat árfolyama 4,07 százalékkal emelkedett júliusban.

A dolláros "B" sorozat árfolyama 1,38 százalékkal emelkedett júliusban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvényt piaci teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán folytatódott a gyors emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétséget felülcsúszottan tartottuk, mivel a technikai kép nagyon támogatónak vált a Nasdaq index történelmi csúcsra emelkedésével. Az új technológiai cégekbe fektető etf pozíciókat (JEDI) tartottuk, amelynek a július hozama 4,89%- volt. A kibebiztonsági szektor 3,82 százalékkal csökkent, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 1,20 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 2,51 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 0,05 százalékkal emelkedett. A blokkanc szektor vállalatai 13,81 százalékkal emelkedtek.

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:	HU0000733621
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	708 826 164 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	1 459 223 USD
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,234469 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvényt piacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvényt piaci kitétséget 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 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	14,16 %	21,64 %
1 hónap	1,38 %	3,12 %
3 hónap	18,53 %	19,23 %
6 hónap	6,57 %	8,64 %
Évelejtől	11,05 %	10,32 %
12 hónap	16,77 %	18,38 %
2024	11,17 %	23,77 %

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

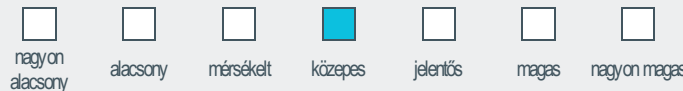
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

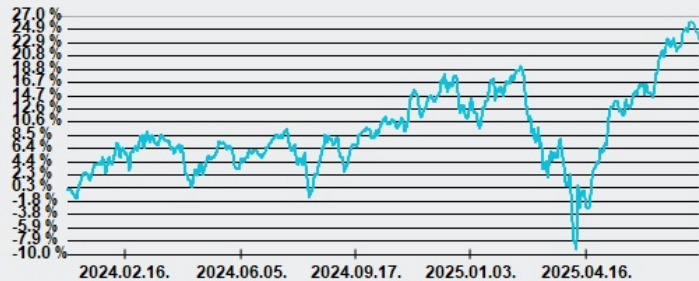
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	460 463 983 HUF	64,96 %
Nemzetközi részvények	11 473 390 HUF	1,62 %
Számlapénz	240 348 575 HUF	33,91 %
Nettó összesített kockázati kitétség	1 037 541 438 HUF	146,37 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
First Trust Cloud Computing UC US		
Global X Robotics & Artificial US		
First Trust NASDAQ Cybersecuri US		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,99 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)
A forintos "W" sorozat árfolyama 4,07 százalékkal emelkedett júliusban.
A dolláros "B" sorozat árfolyama 1,38 százalékkal emelkedett júliusban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvényt piaci teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán folytatódott a gyors emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétséget felül súlyozottan tartottuk, mivel a technikai kép nagyon támogatóvá vált a Nasdaq index történelmi csúcsra emelkedésével. Az új technológiai cégekbe fektető etf pozíciókat (JEDI) tartottuk, amelynek a július hozama 4,89%- volt. A kibebiztonsági szektor 3,82 százalékkal csökkent, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 1,20 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 2,51 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 0,05 százalékkal emelkedett. A blokkánc szektor vállalatai 13,81 százalékkal emelkedtek.

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:	HU0000735055
Indulás:	2024.08.02
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	708 826 164 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	39 898 540 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,211109 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittettségek vállalásán keresztül hosszú távon a globális részvénytőkepiacok teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap eszközeit részvénytőkepiaci kitétséget nyújtó eszközök, valamint pénzügyi 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 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	21,11 %	17,73 %
1 hónap	4,07 %	5,77 %
3 hónap	16,62 %	17,02 %
6 hónap	-4,81 %	-3,44 %
Évelejtől	-0,92 %	-2,14 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlásnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt 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://kozzetetek.rmb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap 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://kozzetetek.rmb.hu> című honlapon elérhetők.

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 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	460 463 983 HUF	64,96 %
Nemzetközi részvények	11 473 390 HUF	1,62 %
Számlapénz	240 348 575 HUF	33,91 %
Nettó összesített kockázati kitétség	1 037 541 438 HUF	146,37 %

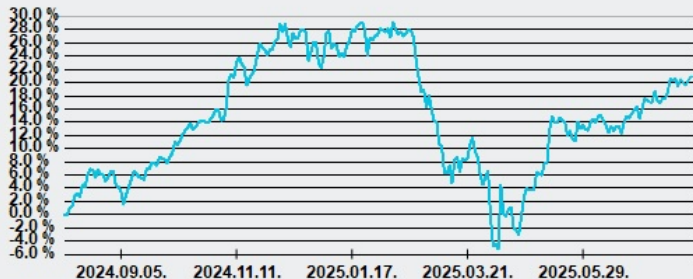
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

First Trust Cloud Computing UC US

Global X Robotics & Artificial US

First Trust NASDAQ Cybersecuri US

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.02 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,99 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

A forintos "W" sorozat árfolyama 4,07 százalékkal emelkedett júliusban.

A dolláros "B" sorozat árfolyama 1,38 százalékkal emelkedett júliusban. (USD)

Az elért hozam az alapba kiválasztott szektorok részvénytőkepiaci teljesítményének köszönhető. A technológiai részvények piacán folytatódott a gyors emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétségét felülcsúszottan tartottuk, mivel a technikai kép nagyon támogatónak vált a Nasdaq index történelmi csúcsra emelkedésével. Az űrtechnológiai cégekbe fektető etf pozíciókat (JEDI) tartottuk, amelynek a július hozama 4,89%-volt. A kibebiztonsági szektor 3,82 százalékkal csökkent, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 1,20 százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 2,51 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 0,05 százalékkal emelkedett. A blokkánc szektor vállalatai 13,81 százalékkal emelkedtek.

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:	925 851 099 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	167 731 537 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,053468 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,35 %	
1 hónap	1,06 %	
3 hónap	3,05 %	
6 hónap	4,11 %	
Év elejétől	5,35 %	

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

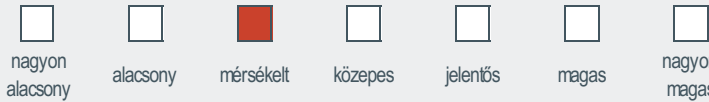
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat
Raiffeisen Etalon Származtatott Alap Q sorozat

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 1,06 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 1,29 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,95 százalékot növekedett 2025 júliusa 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:	925 851 099 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 541 046 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,040042 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,00 %	
1 hónap	1,29 %	
3 hónap	3,75 %	
6 hónap	6,23 %	
Év elejétől	8,07 %	

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

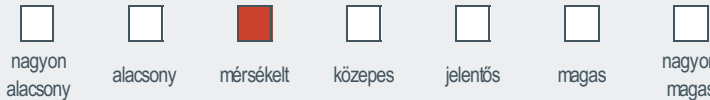
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat
Raiffeisen Etalon Származtatott Alap Q sorozat

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 1,06 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 1,29 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,95 százalékot növekedett 2025 júliusa 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:	925 851 099 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	141 993 873 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,061604 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,16 %	
1 hónap	0,95 %	
3 hónap	3,12 %	
6 hónap	4,43 %	
Év elejétől	5,76 %	

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

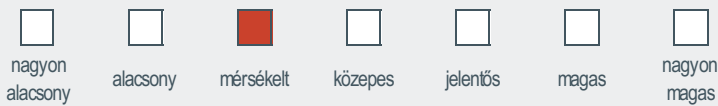
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat
Raiffeisen Etalon Származtatott Alap Q sorozat

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.14 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 1,06 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 1,29 százalékot növekedett 2025 júliusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,95 százalékot növekedett 2025 júliusa 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:	359 915 807 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	55 498 EUR
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	0,969762 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. Pénzüpi 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 mindenkor egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlethozam 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	-1,91 %	1,19 %
1 hónap	-0,27 %	-0,07 %
3 hónap	-0,82 %	1,68 %
6 hónap	-0,10 %	3,68 %
Évelejtől	0,62 %	4,75 %
12 hónap	-2,02 %	2,67 %
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 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.equah.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletokelekmbh.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 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 közlésterületi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equah.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletokelekmbh.hu> című honlapon elérhetőek.

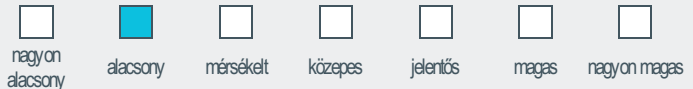
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	308 785 032 HUF	85,79 %
Jelzáloglevelek	47 801 256 HUF	13,28 %
Számlapénz	3 532 034 HUF	0,98 %
Nettó összesített kockázati kitettség	434 098 919 HUF	120,61 %

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 EUR (Román Állam)

ROMANI 2039/07/11 EUR (Román Állam)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 0,10% százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

Az eurós "B" sorozat árfolyama 0,27% százalékkal csökkent júliusban. (EUR)

Július hónapban az év elején látott kockázatkörülésnek teljesen nyoma veszett. A piac már nem fél a várháború inflációnövel és recessziós hatásától. A FED elnökének esetleges elmozdítását, a potenciálisan gyorsabb kamatvágásoknak köszönhetően optimistán árazza a részvénypiac, bár a hosszú kötvények valószínűleg eladási hullámmal néznének szembe. Az EU-USA vámtárgyalások aug 1-i határideje előtt nem látszódott idegesség a piacokon, és a kiszivárgó hírek szerint a várható 15%-os általános vám is tűrhető az EU szempontjából. A 10 éves Bund hozama 13bp-t emelkedett, mivel kiárazódtak a szeptemberi kamatcsökkentési esélyek. A 10 éves magyar államkötvény hozam 10bp-tal került feljebb a nemzetközi hozamemelkedés hatására.

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:	359 915 807 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	337 727 332 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,037289 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. Pénzüpi 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 mindenkor egymáshoz viszonyított mozgásából fakadó többlethozam 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	2,33 %	3,89 %
1 hónap	0,10 %	0,06 %
3 hónap	0,36 %	0,48 %
6 hónap	0,28 %	1,63 %
Évelejtől	0,46 %	2,13 %
12 hónap	1,38 %	3,57 %
2024	3,25 %	4,05 %

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, 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.equah.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletokelekmbh.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és 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 webben az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közlésterületi helyeken: az Alapkezelő honlapján www.equah.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletokelekmbh.hu> című honlapon elérhetőek.

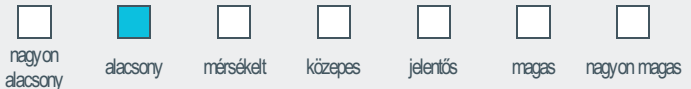
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	308 785 032 HUF	85,79 %
Jelzáloglevelek	47 801 256 HUF	13,28 %
Számlapénz	3 532 034 HUF	0,98 %
Nettó összesített kockázati kitettség	434 098 919 HUF	120,61 %

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 EUR (Román Állam)
ROMANI 2039/07/11 EUR (Román Állam)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 0,10% százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 0,27% százalékkal csökkent júliusban. (EUR)

Július hónapban az év elején látott kockázatkörülésnek teljesen nyoma veszett. A piac már nem fél a várháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A FED elnökének esetleges elmozdítását, a potenciálisan gyorsabb kamatvágásoknak köszönhetően optimistán árazza a részvénytőkepiac, bár a hosszú kötvények valószínűleg eladási hullámmal néznének szembe. Az EU-USA vámtárgyalások aug 1-i határideje előtt nem látszódtott idegesség a piacokon, és a kiszivárgó hírek szerint a várható 15%-os általános vám is tűrhető az EU szempontjából. A 10 éves Bund hozama 13bp-t emelkedett, mivel kiárazódtak a szeptemberi kamatsökkentési esélyek. A 10 éves magyar államkötvény hozam 10bp-tal került feljebb a nemzetközi hozamemelkedés hatására.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	132 147 340 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	58 110 279 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,162488 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	9,93 %	16,32 %
1 hónap	2,43 %	3,50 %
3 hónap	11,42 %	8,64 %
6 hónap	-5,22 %	-4,67 %
Évelejtől	-2,39 %	-1,83 %
12 hónap	8,70 %	8,30 %
2024	19,09 %	29,54 %

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

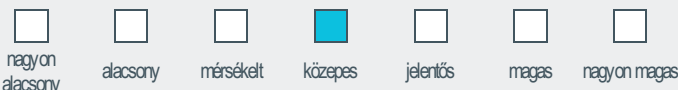
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

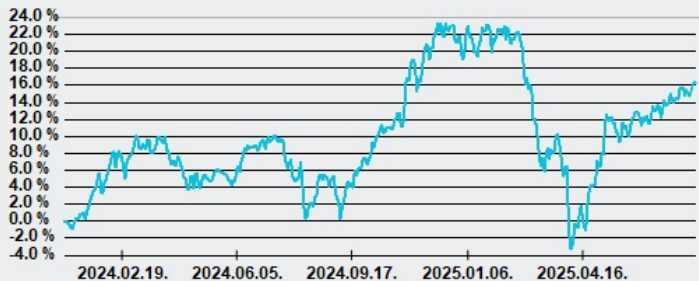
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	79 736 492 HUF	60,34 %
Nemzetközi részvények	8 040 463 HUF	6,08 %
Magyar részvények	3 682 000 HUF	2,79 %
Számlapénz	47 466 281 HUF	35,92 %
Nettó összesített kockázati kitettség	176 686 714 HUF	133,70 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,43 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 2,3 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (EUR)
A forintos "W" sorozat árfolyama 2,69 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)

Júliusban tovább emelkedett az alap árfolyama, bár a hónap végén a Nasdaq index egy erőteljes csökkenéssel zárt, de így is az amerikai piac a történelmi csúcsok közelében maradt. Az első negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező eredményeket hozott a technológiai szektorban, valamint az amerikai vármok tekintetében végül olyan megállapodásokat sikerült elérni, amelyek a félévetőgyártók exportjára mégsem jelentenek negatív hatást.

Tematikus ETF-jeink továbbra is jól teljesítenek kiemelve az űrtechnológiával foglalkozó cégeket tömörítő Vaneck Space Innovators ETF-et, valamint az iShares Digital Security ETF-et, valamint a pénzügyi technológiai cégekbe fektető Global X Fintech ETF-et. Egyedi részvénytípusaink közül a Marvell Technology árfolyama is további erősödést mutatott, pozíciónk egy részén pedig profitot is realizáltunk a hónap végén kialakult csúcspont körül. Szintén részlegesen profitot tudtunk realizálni a Vaneck Space Innovators ETF-en, amelynek árfolyama a beszállási szintünkhöz képest 25 százalékkal került feljebb a hónap során. Kisebb kitettség mellett hosszabb távon is optimisták vagyunk az említett szektorokra.

Az elmúlt időszakban visszatért az amerikai piacok felülteljesítése, amely véleményünk szerint folytatódhat. A gyengébb amerikai munkaerőpiacok, valamint a vármok effektív válsága kockázatot jelentenek, viszont a kamatcsökkentés esélye is növekedett az Egyesült Államokban. Óvatos megközelítéssel inkább a meglévő pozíciónk menedzselésére koncentrálnánk, mivel az elmúlt hónapok során ismét a magas értékeltség jeleit mutatják a piacok. Az alap sorozatainak árfolyamára továbbra is negatív hatást jelent a dollár gyengesége.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	132 147 340 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	116 782 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,167820 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	16,78 %	15,43 %
1 hónap	2,69 %	3,50 %
3 hónap	11,66 %	8,64 %
6 hónap	-4,63 %	-4,67 %
Évelejétől	-1,85 %	-1,83 %

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.equahy.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozezteteklek.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 kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közléstermi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equahy.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozezteteklek.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

nagy/on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	79 736 492 HUF	60,34 %
Nemzetközi részvények	8 040 463 HUF	6,08 %
Magyar részvények	3 682 000 HUF	2,79 %
Számlapénz	47 466 281 HUF	35,92 %
Nettó összesített kockázati kitettség	176 686 714 HUF	133,70 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,43 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 2,3 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (EUR)
A forintos "W" sorozat árfolyama 2,69 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)

Júliusban tovább emelkedett az alap árfolyama, bár a hónap végén a Nasdaq index egy erőteljes csökkenéssel zárt, de így is az amerikai piac a történelmi csúcsok közelében maradt. Az első negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező eredményeket hozott a technológiai szektorban, valamint az amerikai vármok tekintetében végül olyan megállapodásokat sikerült elérni, amelyek a félvezetőgyártók exportjára mégsem jelentenek negatív hatást.

Tematikus ETF-jeink továbbra is jól teljesítenek kiemelve az űrtechnológiával foglalkozó cégeket tömörítő Vaneck Space Innovators ETF-et, valamint az iShares Digital Security ETF-et, valamint a pénzügyi technológiai cégekbe fektető Global X Fintech ETF-et. Egyedi részvénytípusaink közül a Marvell Technology árfolyama is további erősödést mutatott, pozíciónk egy részén pedig profitot is realizáltunk a hónap végén kialakult csúcspont körül. Szintén részlegesen profitot tudunk realizálni a Vaneck Space Innovators ETF-en, amelynek árfolyama a beszállási szintünkhöz képest 25 százalékkal került feljebb a hónap során. Kisebb kitettség mellett hosszabb távon is optimisták vagyunk az említett szektorokra.

Az elmúlt időszakban visszatért az amerikai piacok felülteljesítése, amely véleményünk szerint folytatódhat. A gyengébb amerikai munkaerőpiacok, valamint a vármok effektív válsága kockázatot jelentenek, viszont a kamatcsökkentés esélye is növekedett az Egyesült Államokban. Óvatos megközelítéssel inkább a meglévő pozíciónk menedzselésére koncentrálnánk, mivel az elmúlt hónapok során ismét a magas értékeltség jeleit mutatják a piacok. Az alap sorozatainak árfolyamára továbbra is negatív hatást jelent a dollár gyengesége.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	132 147 340 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	184 889 EUR
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,112982 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	6,96 %	13,30 %
1 hónap	2,30 %	3,37 %
3 hónap	12,75 %	9,94 %
6 hónap	-3,30 %	-2,74 %
Évelejtől	0,12 %	0,70 %
12 hónap	7,59 %	7,37 %
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 díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletolek.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 katalógus a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen katalógus 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 kondíciók 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 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.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeletolek.mnb.hu> című honlapon elérhetők.

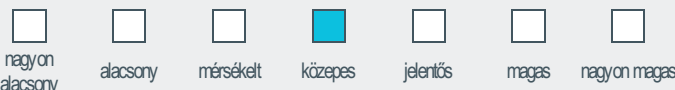
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	79 736 492 HUF	60,34 %
Nemzetközi részvények	8 040 463 HUF	6,08 %
Magyar részvények	3 682 000 HUF	2,79 %
Számlapénz	47 466 281 HUF	35,92 %
Nettó összesített kockázati kitettség	176 686 714 HUF	133,70 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,43 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 2,3 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (EUR)
A forintos "W" sorozat árfolyama 2,69 százalékkal emelkedett 2025 júliusában (HUF)

Júliusban tovább emelkedett az alap árfolyama, bár a hónap végén a Nasdaq index egy erőteljes csökkenéssel zárt, de így is az amerikai piac a történelmi csúcsok közelében maradt. Az első negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező eredményeket hozott a technológiai szektorban, valamint az amerikai vármok tekintetében végül olyan megállapodásokat sikerült elérni, amelyek a félévelgyártók exportjára mégsem jelentenek negatív hatást.

Tematikus ETF-jeink továbbra is jól teljesítenek kiemelve az űrtechnológiával foglalkozó cégeket tömörítő Vaneck Space Innovators ETF-et, valamint az iShares Digital Security ETF-et, valamint a pénzügyi technológiai cégekbe fektető Global X Fintech ETF-et. Egyedi részvénytípusaink közül a Marvell Technology árfolyama is további erősödést mutatott, pozíciónk egy részén pedig profitot is realizáltunk a hónap végén kialakult csúcspont körül. Szintén részlegesen profitot tudunk realizálni a Vaneck Space Innovators ETF-en, amelynek árfolyama a beszállási szintünkhöz képest 25 százalékkal került feljebb a hónap során. Kisebb kitettség mellett hosszabb távon is optimisták vagyunk az említett szektorokra.

Az elmúlt időszakban visszatért az amerikai piacok felülteljesítése, amely véleményünk szerint folytatódhat. A gyengébb amerikai munkaerőpiacok, valamint a vármok effektív válsága kockázatot jelentenek, viszont a kamatcsökkentés esélye is növekedett az Egyesült Államokban. Óvatos megközelítéssel inkább a meglévő pozíciónk menedzselésére koncentrálnunk, mivel az elmúlt hónapok során ismét a magas értékeltség jeleit mutatják a piacok. Az alap sorozatainak árfolyamára továbbra is negatív hatást jelent a dollár gyengesége.

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:	HU0000733654
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	93 844 621 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	43 742 936 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,151564 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 részvénytulajdonosi formákba 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	9,28 %	16,32 %
1 hónap	9,64 %	3,50 %
3 hónap	17,96 %	8,64 %
6 hónap	0,23 %	-4,67 %
Évelejtől	3,40 %	-1,83 %
12 hónap	7,09 %	8,30 %
2024	11,37 %	29,54 %

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 díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza az 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.equilor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezésére bocsátja, 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 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.equilor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

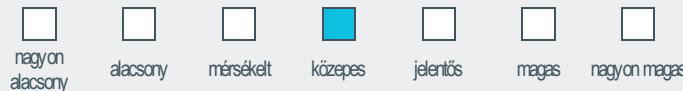
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

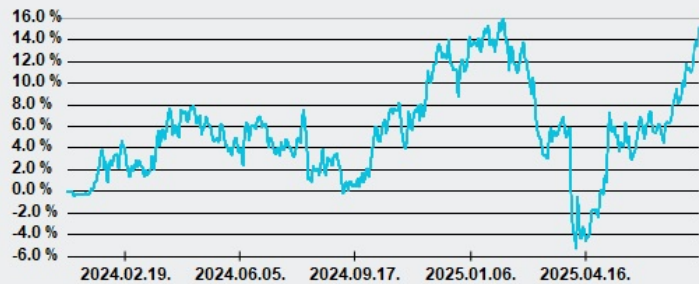
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	71 439 058 HUF	76,12 %
Kollektív értékpapírok	15 206 879 HUF	16,20 %
Számlapénz	7 842 454 HUF	8,36 %
Nettó összesített kockázati kitettség	93 844 621 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Aster Labs Inc		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 9,64 százalék volt, a benchmark hozam 3,5 százalékos teljesítménye mellett

A dolláros sorozat 6,89 százalék volt, a benchmark 0,91 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama 9,73 százalék volt a benchmark 3,5 százalékos hozamával szemben

Nagyon jól sikerült a július, hiszen 55 százalékot erősödött az ALAB pozíciónk 42 százalékkal emelkedett a Ft részvényünk árfolyama, míg a harmadik legerősebb papír a portfólióban az AMD is több mint 27 százalékkal zárt magasabban.

A hónap során az erős portfólió teljesítmény miatt még nem realizáltunk de a következő időszakban nem kizárt egy két pozíció csökkentése.

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:	93 844 621 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	1 987 080 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,150233 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 részvénytulajdonosi befektetésekre 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 referenciavértékre 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 vételt 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	15,02 %	15,43 %
1 hónap	9,73 %	3,50 %
3 hónap	18,26 %	8,64 %
6 hónap	0,73 %	-4,67 %
Évelejtől	4,01 %	-1,83 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.equator.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetelekek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkezelő feladatai 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.equator.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetelekek.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:

nagy/on
alacsony

alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

nagy/on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	71 439 058 HUF	76,12 %
Kollektív értékpapírok	15 206 879 HUF	16,20 %
Számlapénz	7 842 454 HUF	8,36 %
Nettó összesített kockázati kitettség	93 844 621 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Aster Labs Inc		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 9,64 százalék volt, a benchmark hozam 3,5 százalékos teljesítménye mellett

A dolláros sorozat 6,89 százalék volt, a benchmark 0,91 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama 9,73 százalék volt a benchmark 3,5 százalékos hozamával szemben

Nagyon jól sikerült a július, hiszen 55 százalékot erősödött az ALAB pozíciónk 42 százalékkal emelkedett a FI részvényünk árfolyama, míg a harmadik legerősebb papír a portfólióban az AMD is több mint 27 százalékkal zárt magasabban.

A hónap során az erős portfólió teljesítmény miatt még nem realizáltunk de a következő időszakban nem kizárt egy két pozíció csökkentése.

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:	HU0000733662
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	93 844 621 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	137 805 USD
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,142633 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 befektetők kollektív befektetési formáiba és egyedi részvénytulajdonosi befektetéseibe 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	8,75 %	15,70 %
1 hónap	6,89 %	0,91 %
3 hónap	20,19 %	10,69 %
6 hónap	12,77 %	7,26 %
Évelejtől	16,57 %	10,67 %
12 hónap	12,15 %	13,33 %
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 díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza az 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.equilor.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 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 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.equilor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

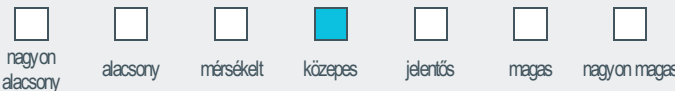
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

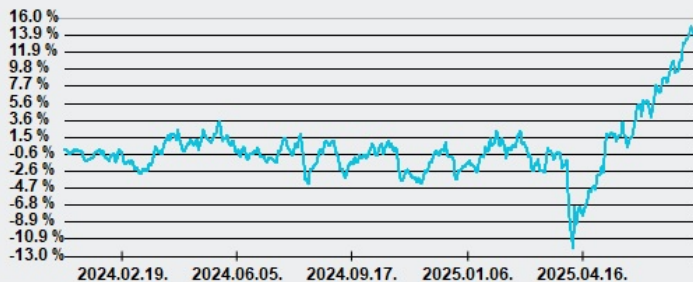
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	71 439 058 HUF	76,12 %
Kollektív értékpapírok	15 206 879 HUF	16,20 %
Számlapénz	7 842 454 HUF	8,36 %
Nettó összesített kockázati kitettség	93 844 621 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Aster Labs Inc		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 9,64 százalék volt, a benchmark hozam 3,5 százalékos teljesítménye mellett

A dolláros sorozat 6,89 százalék volt, a benchmark 0,91 százalékos teljesítményével szemben

A W sorozat hozama 9,73 százalék volt a benchmark 3,5 százalékos hozamával szemben

Nagyon jól sikerült a július, hiszen 55 százalékat erősödött az ALAB pozíciónk 42 százalékkal emelkedett a FI részvényünk árfolyama, míg a harmadik legerősebb papír a portfólióban az AMD is több mint 27 százalékkal zárt magasabban.

A hónap során az erős portfólió teljesítmény miatt még nem realizáltunk de a következő időszakban nem kizárt egy két pozíció csökkentése.

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:	1 656 575 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,075069 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 pénzpiaci eszközök, állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezze az OECD és EGT tagállamok, önkormányzatok és gazdasági társaságok által euróban kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények valamennyi földrajzi szegmenset 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	3,27 %	3,21 %
1 hónap	0,58 %	0,05 %
3 hónap	1,78 %	0,24 %
6 hónap	2,18 %	1,35 %
Év elejétől	2,12 %	1,52 %
12 hónap	3,19 %	3,33 %
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.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

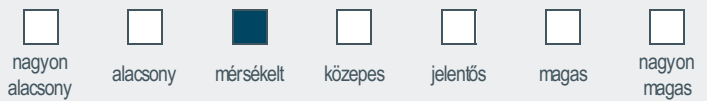
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	1 050 311 EUR	63,40 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	124 223 EUR	7,50 %
Kollektív értékpapírok	52 871 EUR	3,19 %
Számlapénz	433 971 EUR	26,20 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 656 575 EUR	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI 2031/09/24 EUR (Román Állam)

REPHUN EUR 1,25 10/22/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,58 százalékkal emelkedett júliusban. (EUR)

Július hónapban az év elején látott kockázatkerülésnek teljesen nyoma veszett. A piac már nem fél a vármhaború inflációnövelő és recessziós hatásától. A FED elnökének esetleges elmozdítását, a potenciálisan gyorsabb kamatvágásoknak köszönhetően optimistán árazza a részvénypiac, bár a hosszú kötvények valószínűleg eladási hullámmal néznének szembe. Az EU-USA vámtárgyalások aug 1-i határideje előtt nem látszódtott idegesség a piacokon, és a kiszivárgó hírek szerint a várható 15%-os általános vám is tűrhető az EU szempontjából. A 10 éves Bund hozama 13bp-ot emelkedett, mivel kiárazódtak a szeptemberi kamatcsökkentési esélyek. A 10 éves magyar államkötvény hozam 10bp-tal került feljebb a nemzetközi hozamemelkedés hatására.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	586 584 693 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,196746 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. Pénzügyi eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezik 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 mindenkori 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	8,31 %	9,84 %
1 hónap	0,14 %	0,30 %
3 hónap	0,61 %	1,06 %
6 hónap	1,47 %	2,24 %
Év elejétől	1,92 %	2,60 %
12 hónap	3,59 %	4,65 %
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.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 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.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

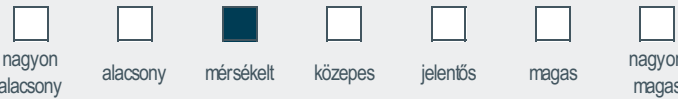
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	518 200 153 HUF	88,34 %
Kollektív értékpapírok	43 424 307 HUF	7,40 %
Számlapénz	25 333 474 HUF	4,32 %
Nettó összesített kockázati kitettség	704 068 022 HUF	120,03 %
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 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,14% százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

Július hónapban az év elején látott kockázatkerülésnek teljesen nyoma veszett. A piac már nem fél a vámháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A FED elnökének esetleges elmozdítását, a potenciálisan gyorsabb kamatvágásoknak köszönhetően optimistán árazza a részvénypiac, bár a hosszú kötvények valószínűleg eladási hullámmal néznének szembe. A 10 éves magyar államkötvény hozam 10bp-tal került feljebb a nemzetközi hozamemelkedés hatására.

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% VMAX Index
ISIN kód:	HU0000731146
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 548 992 101 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 011 769 EUR
Egy-egyre jutó nettó eszközérték:	1,481909 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 megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciáértékre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	19,11 %	18,72 %
1 hónap	3,92 %	3,59 %
3 hónap	10,74 %	10,45 %
6 hónap	7,57 %	6,82 %
Év elejétől	13,73 %	12,84 %
12 hónap	20,09 %	16,66 %
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://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-CN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, 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 költiségeiről 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 tájékoztatói közzétettésgnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles 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://kozvetselelek.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 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 245 778 624 HUF	80,43 %
Államkötvények	153 357 369 HUF	9,90 %
Nemzetközi részvények	20 667 409 HUF	1,33 %
Számlapénz	139 164 037 HUF	8,98 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 952 821 829 HUF	126,07 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 4,05 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 3,92 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,44 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztábban látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai vámokat 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnamban áthaladó "álmennő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtételt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) törvény elfogadása egyértelműbbé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és érinti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkényszerűsnek teljesen nyoma veszett, a piac már nem fél a vármháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy olyan forgatókönyvet számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelékenységű fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérsékelten szinten marad.

A költségvetés esetében a globális államkötvényszerzőmozgások emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadások követően. Ebben újra felszínre kerültek a központi bank függetlenségével kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piact, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelem elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítnak, hogyha a sikerül tartósan tűzszünetet / békét kötnék a feleknek, akkor az az adhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesült tudott a részvénypiacok emelkedéséből. Különösen remekül teljesített a közép-kelet-európai régió, amely az alap kitettségeinek több mint 40%-a. Az off-benchmark elemei a portfóliónak pozitív hozamokat tudtak elérni, a BUX Index a hónapban, de éves szinten is felüljelölt.

Portfólió változtatások: A régiós részvénypiac lendületére kapcsolódva Lengyelországban vállaltunk pozíciókat, amelynek egy kisebb részét a szűk kockázatkezelésünknek köszönhetően zárnunk kellett.

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% VMAX Index
ISIN kód:	HU0000731138
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 548 992 101 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	561 920 045 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,593539 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénytípusokon 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 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 magközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	23,02 %	22,99 %
1 hónap	4,05 %	3,73 %
3 hónap	9,41 %	9,14 %
6 hónap	5,43 %	4,70 %
Év elejétől	10,87 %	10,01 %
12 hónap	21,33 %	18,66 %
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, 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://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-CN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, 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 költiségeiről 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 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://kozvetselelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők

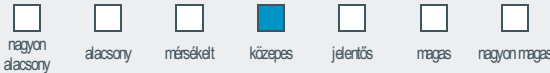
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 245 778 624 HUF	80,43 %
Államkötvények	153 357 369 HUF	9,90 %
Nemzetközi részvények	20 667 409 HUF	1,33 %
Számlapénz	139 164 037 HUF	8,98 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 952 821 829 HUF	126,07 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 4,05 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 3,92 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,44 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztában látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai vámokat 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnamban áthaladó "álménő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtélt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) törvény elfogadása egyértelművé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és élénkíti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkényszerűsnek teljesen nyoma veszett, a piac már nem fél a vármháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy olyan forgatókönyvet számlálnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelékenységű fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérséklést színter marad.

A költségvetés esetében a globális államkötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadásokat követően. Ebben újra felszínre kerültek a központi bank függetlenségével kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piact, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelem elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítnak, hogyha sikerül tartósan tűzszünetet / békét kötniük a feleknek, akkor az az adhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségi: Az Alap összességében végig részesítő tudott a részvénypiacok emelkedéséből. Különösen remekül teljesített a közép-kelet-európai régió, amely az alap kitettségeinek több mint 40%-a. Az off-benchmark elemei a portfóliónak pozitív hozamokat tudtak elérni, a BUX Index a hónapban, de éves szinten is felüljelölt.

Portfólió változtatások: A régiós részvénypiac lendületére kapcsolódva Lengyelországban vállaltunk pozíciókat, amelynek egy kisebb részét a szűk kockázatkezelésünknek köszönhetően zárnunk kellett.

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% VMAX Index
ISIN kód:	HU0000731153
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 548 992 101 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	523 405 USD
Egy-egyre jutó nettó eszközérték:	1,546411 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-ekbe 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 referenciáértékre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	21,39 %	20,74 %
1 hónap	1,44 %	1,13 %
3 hónap	11,48 %	11,21 %
6 hónap	18,61 %	17,80 %
Év elejétől	24,98 %	24,01 %
12 hónap	27,05 %	22,83 %
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.eqa.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-CN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, 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 költiségeiről 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 tájékoztatói közzétettésgnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles 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://kozvetselelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők

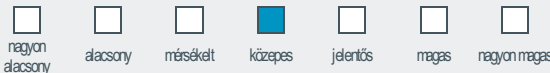
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 245 778 624 HUF	80,43 %
Államkötvények	153 357 369 HUF	9,90 %
Nemzetközi részvények	20 667 409 HUF	1,33 %
Számlapénz	139 164 037 HUF	8,98 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 952 821 829 HUF	126,07 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 4,05 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 3,92 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 1,44 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztában látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai vámokat 20%-on hagyja (40% a harmadik országokból származó, Vietnamban áthaladó "álmennő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtételt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) törvény elfogadása egyértelművé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és érinti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkörüljárásnak teljesen nyoma veszett, a piac már nem fél a vármháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy olyan forgatókönyvet számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelékenységű fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérséklét szinten marad.

A költségvetés esetében a globális államkötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadásokat követően. Ebben újra felszínre kerültek a központi bank függetlenségével kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piact, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelem elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számíthatunk, hogyha sikerül tartósan tűzszünetet / békét kötnük a feleknek, akkor az azhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségi: Az Alap összességében végig részesíteni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. Különösen remekül teljesített a közép-kelet-európai régió, amely az alap kitettségeinek több mint 40%-a. Az off-benchmark elemei a portfóliónak pozitív hozamokat tudtak elérni, a BUX Index a hónapban, de éves szinten is felüljelölt.

Portfólió változtatások: A régiós részvénypiac lendületére kapcsolódva Lengyelországban vállaltunk pozíciókat, amelynek egy kisebb részét a szűk kockázatkezelésünknek köszönhetően zárnunk kellett.

 EQUILOR | WEALTH OFFICE

SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP
B SZOROZAT (EUR)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajta:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (EUR):	2,5 %
ISIN kód:	HU0000731203
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	3 691 400 266 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	4 380 182 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,125116 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény-, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkori 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.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAMI:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,38 %	2,77 %
1 hónap	1,87 %	0,21 %
3 hónap	4,90 %	0,63 %
6 hónap	4,34 %	1,31 %
Év elejétől	6,83 %	1,57 %
12 hónap	7,59 %	2,82 %
2024	1,24 %	3,04 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatételnek, 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.egga.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozzetitelek.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 közzétetteli helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egga.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozzetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

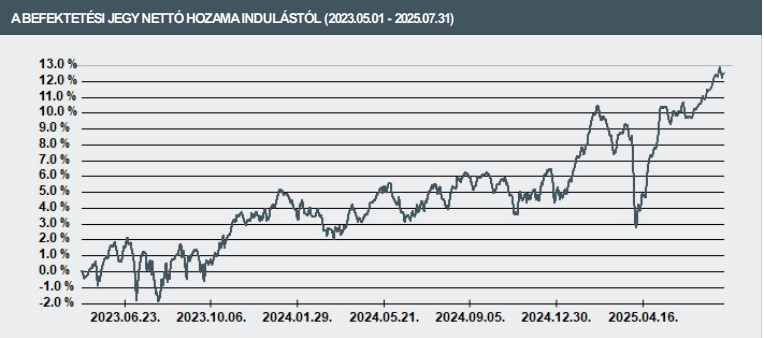
BEFEKTETÉSI HORIZONT:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	3 168 523 024 HUF	85,84 %
Államkötvények	302 655 950 HUF	8,20 %
Számlapénz	287 534 276 HUF	7,79 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 755 818 888 HUF	128,84 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 2,16 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,87 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 0,66 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztábban látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai vámokat 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnammal áthaladó "álmennő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtéttel vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBAA) törvény elfogadása egyértelműbbé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és érinti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkülönbségek teljesen nyoma vesztett, a piac már nem fél a várháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy dyan forgatókönyvet számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelési kapacitási fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérsékelt szinten marad.

A kötvények esetében a globális állami kötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadásokat követően. Ebben újra felmerülnek a központi bank függelenségeivel kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piacot, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelmé elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítunk, hogy ha sikerül tartósan füzszünetet / békét kötniük a feleknek, akkor az azhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A "Liberation Day" után folyamatosan vásárolt részvénypozícióink júliusra új csúcsokra értek. Az alap gerincét alkotó diverz portfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít.

Portfólió változtatások: Az áprilisi óta folyamatosan vállalt részvénykitettségeinkből elkezdtünk profitot realizálni, kockázatot csökkenteni. Főleg a fejlett piacon, a történelmi csúcsra emelkedett amerikai részvénypiacra váltunk meg az új pozícióink jelentős részétől, így zártuk a small és mid capben vállalt kitettségeinket. A régióban újra előtérbe látszik kerülni a "béke trade", ezért kitettséget vittünk fel a leglikvidebb piacra, Lengyelországra, azonban a szűk kockázatkezelésünk következtében kis részét a pozíci

EQUILOR

WEALTH OFFICE

SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

A SOROZAT (HUF)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	3 691 400 266 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 652 654 760 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,223737 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

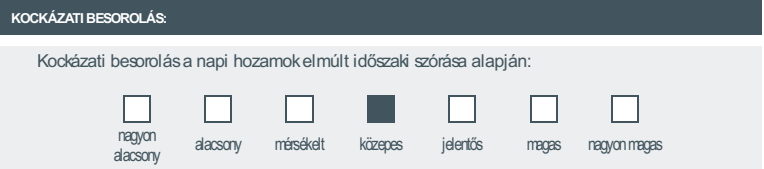
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény-, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkori 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 kezelte 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 diszcrecionális 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:

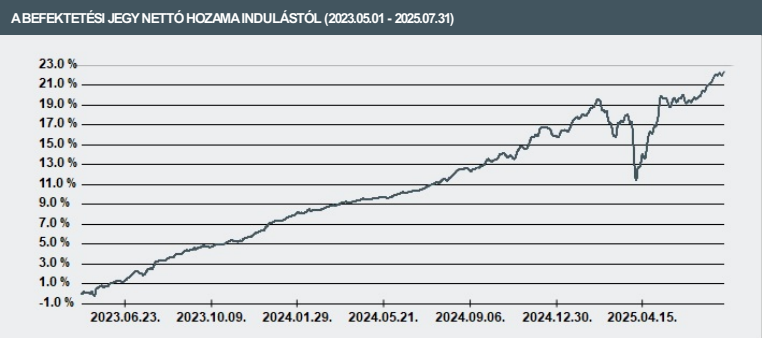
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,39 %	6,99 %
1 hónap	2,16 %	0,43 %
3 hónap	5,37 %	1,30 %
6 hónap	3,61 %	2,69 %
Év elejétől	5,70 %	3,28 %
12 hónap	9,85 %	6,15 %
2024	7,99 %	6,91 %

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 Információtartalmazó 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.egga.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozzetitelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve értékesítője 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 formákrol 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 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 közzétetteli helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egga.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozzetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	3 168 523 024 HUF	85,84 %
Államkötvények	302 655 950 HUF	8,20 %
Számlapénz	287 534 276 HUF	7,79 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 755 818 888 HUF	128,84 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 2,16 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,87 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,66 százalékot emelkedett 2025 júliusá során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztábban látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai várnokot 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnammal áthaladó "átlmenő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtételt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBBA) törvény elfogadása egyértelműbbé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és érinti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkülönbségek teljesen nyoma vesztett, a piac már nem fél a várháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy dyan forgatókönyvet számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelésiességi fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérsékelt szinten marad.

A kötvények esetében a globális állami kötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadásokat követően. Ezzelben újra felmerül a központi bank függelenségeivel kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piacot, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelmé elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítunk, hogy ha sikerül tartósan füzszünetet / békét kötniük a feleknek, akkor az azhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A "Liberation Day" után folyamatosan vásárolt részvénypozícióink júliusra új csúcsokra értek. Az alap gerincét alkotó diverz portfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít.

Portfólió változtatások: Az április óta folyamatosan vállalt részvénykitettségeinkből elkezdünk profitot realizálni, kockázatot csökkenteni. Főleg a fejlett piacon, a történelmi csúcsra emelkedett amerikai részvénypiacra váltunk meg az új pozícióink jelentős részétől, így zártuk a small és mid capben vállalt kitettségeinket. A régióban újra előtérbe látszik kerülni a "béke trade", ezért kitettséget vittünk fel a leglikvidebb piacon, Lengyelországon, azonban a szűk kockázatkezelésünk következtében kis részét a pozíci

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajta:	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:	3 691 400 266 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	823 442 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,12156 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény, részvény-, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok, ETF-ek Ezen kívül az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően feltehet 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 kezelte alapokból álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett feltehetnek 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 diszcrecionális 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	5,22 %	3,16 %
1 hónap	0,66 %	0,34 %
3 hónap	5,38 %	1,00 %
6 hónap	9,72 %	1,89 %
Év elejétől	12,55 %	2,14 %
12 hónap	8,89 %	3,36 %
2024	-4,48 %	2,93 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatételnek, 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.egga.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozateletelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve értékesítője 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 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 közzétetteli helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.egga.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozateletelek.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 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	3 168 523 024 HUF	85,84 %
Államkötvények	302 655 950 HUF	8,20 %
Számlapénz	287 534 276 HUF	7,79 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 755 818 888 HUF	128,84 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Private Wealth Management Abszolút Hozamú Származtatott Alap		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.07.31)

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 2,16 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,87 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,66 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztábban látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai várnokot 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnammal áthaladó "átlernő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtételt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBBBBA) törvény elfogadása egyértelműbbé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és érinti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkülönbségek teljesen nyoma vesztett, a piac már nem fél a várháború inflációnövelő és recessziós hatásától. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értékeltségét is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy dyan forgatókönyvet számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzők és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelési kapacitási fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérsékelt szinten marad.

A kötvények esetében a globális állami kötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadások követően. Ezzelben újra felmerül a központi bank függelenségeivel kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellenálló képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piacot, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelmé elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítunk, hogy ha sikerül tartósan tűzszünetet / békét kötniük a feleknek, akkor az azhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A "Liberation Day" után folyamatosan vásárolt részvénypozícióink júliusra új csúcsokra értek. Az alap gerincét alkotó diverz portfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít.

Portfólió változtatások: Az április óta folyamatosan vállalt részvénykitettségeinkből elkezdtünk profitot realizálni, kockázatot csökkenteni. Főleg a fejlett piacok, a történelmi csúcsra emelkedett amerikai részvénypiacra váltunk meg az új pozícióink jelentős részétől, így zártuk a small és mid capben vállalt kitettségeinket. A régióban újra előtérbe látszik külni a "béke trade", ezért kitettséget vittünk fel a leglikvidebb piacok, Lengyelországon, azonban a szűk kockázatkezelésünk következtében kis részét a pozíci

EQUILOR FREGATT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	1 501 692 982 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,567572 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 dinamikusan 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	3,61 %	4,79 %
1 hónap	0,80 %	0,43 %
3 hónap	2,44 %	1,30 %
6 hónap	3,56 %	2,69 %
Év elejétől	4,11 %	3,28 %
12 hónap	7,31 %	6,02 %
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.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 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

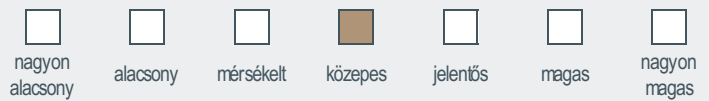
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

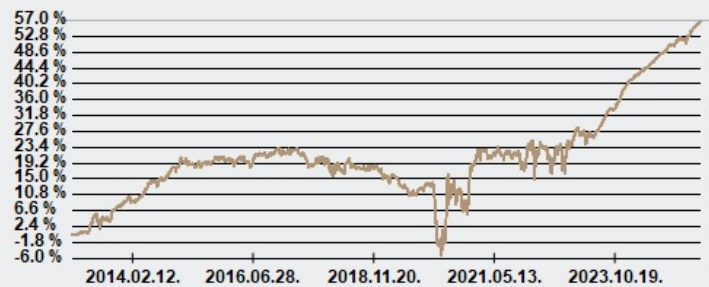
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	543 470 332 HUF	36,19 %
Jelzáloglevelek	202 475 350 HUF	13,48 %
Kincstárjegyek	144 827 595 HUF	9,64 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	106 963 811 HUF	7,12 %
Kollektív értékpapírok	82 240 112 HUF	5,48 %
Nemzetközi részvények	47 475 650 HUF	3,16 %
Magyar részvények	8 096 153 HUF	0,54 %
Számlapénz	345 208 256 HUF	22,99 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 598 296 127 HUF	106,43 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,8 százalékot emelkedett júliusban.

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.

Júliusban 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% 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:	2 230 512 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	46,334819 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvényt piacon 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	-15,20 %	5,33 %
1 hónap	6,51 %	1,56 %
3 hónap	38,06 %	11,43 %
6 hónap	15,81 %	-2,65 %
Évelejtől	27,96 %	-0,34 %
12 hónap	72,70 %	-0,82 %
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 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://kezesitelek.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 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 kötségekről 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://kezesitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

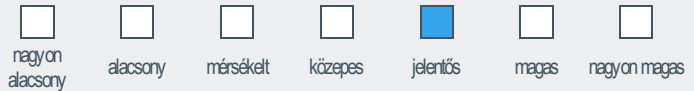
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 218 109 USD	99,44 %
Számlapénz	17 515 USD	0,79 %
Nettó összesített kockázati kitettség	2 230 512 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Bloom Energy Corp		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 6,51 százalék volt a hónap során szemben a benchmark 1,56 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: a júliusban újabb történelmi csúcsot döntött az amerikai részvényt piac, ahogy az Egyesült Államoknak egyre több kereskedelmi partnerével sikerült megállapodni, és közben az áprilisi várakozásokhoz képest úgy tűnik, hogy a vármok kevésbé fogják lassítani a gazdaságot, és az inflációs hatás is kisebb lesz. A hónap végén a hangulatot azonban a Federal Reserve kissé lombozta, tekintve, hogy a jegybank elnök elég kezesen fogalmazott a szeptemberi kamatvágásokat illetően.

Alap kitettségei: az Alap felüteljesítésének nagyrészt négy részvény eredményezte. A megújuló energiával foglalkozó részvényünk 56 százalékot emelkedett, miután annak egy együttműködési megállapodást sikerült kötnie az egyik legnagyobb felhőszolgáltatóval. A kínai brókercégünk is szépen emelkedett a kínai részvényt piac növekedésének hatására. Az invertereket gyártó cégünk is 25 százalékot emelkedett, míg a ingatlanhasznosítást digitalizáló vállalatunk pedig 16 százalékot.

Portfólió változtatások: a hónap során több olyan részvény súlyán csökkentettünk, amik az elmúlt időszakban 20-30, akár 50 százalékot is emelkedtek. Ilyen például a kriptokereskedési platformot üzemeltető vállalatunk, a LIDAR technológiás cégünk, stb. Továbbá teljesen eladtuk azt a vállalatunkat, ami egészségügyi biztosításokhoz nyújtott egy digitális platformot. A felszabadult tőkéből két új céget vettünk: az egyik SEO-ra specializálódott, a másik megoldása pedig a big data streaming-elést segíti.

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:	346 692 056 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,435421 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	4,86 %	2,86 %
1 hónap	3,90 %	0,43 %
3 hónap	8,07 %	1,30 %
6 hónap	10,06 %	2,57 %
Év elejétől	12,66 %	3,03 %
12 hónap	4,46 %	5,76 %
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://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 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

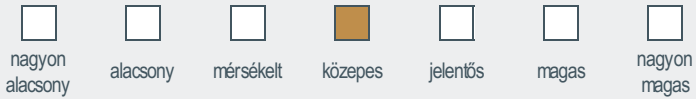
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

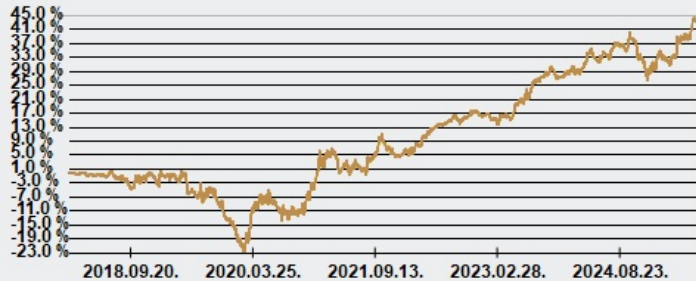
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	162 240 073 HUF	46,80 %
Magyar részvények	44 394 870 HUF	12,81 %
Számlapénz	154 226 051 HUF	44,49 %
Nettó összesített kockázati kitettség	520 745 685 HUF	150,20 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2017.12.19 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júliusban az Alap, 3,9 százalékos teljesítményével a benchmark 0,43 százalékos teljesítményével szemben.

Júliusban 55 százalékos meghaladó mértékben emelkedtek az ALAB részvényeink, továbbá kiemelkedő 60 százalékos körüli eredményt realizáltunk a JOBY részvényeken, amit részben a Toyota további részesedés szerzése segített az emelkedésben.

Több nyereséges részvény ügyletet kötöttünk a hónap során, ugyanakkor a gyengén teljesítő DOCU és CMPR részvényeinket minimális veszteséggel eladtuk.

Az Alap részvénykitettsége 40 százalék körül alakult, amit a piaci viszonyok függvényében rövid idő alatt többször is jelentős mértékben változott, illetve változhat a jövőben is.

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:	HU0000726823
Indulás:	2021.01.14
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	3 277 638 976 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	3 267 426 815 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,209684 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, melyek 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 szempontból 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	4,28 %	-6,72 %
1 hónap	0,84 %	-2,33 %
3 hónap	2,18 %	-2,20 %
6 hónap	2,25 %	-3,37 %
Évelejtől	4,42 %	-1,37 %
12 hónap	7,34 %	0,02 %
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 közzétett befektetési formáról és kezelőről, 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.

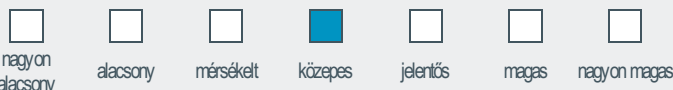
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

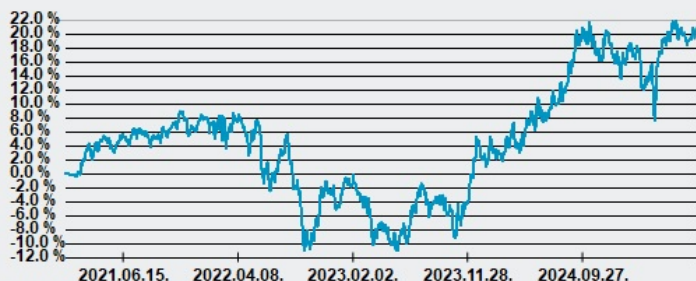
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 062 057 303 HUF	62,91 %
Államkötvények	451 620 062 HUF	13,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	280 859 082 HUF	8,57 %
Magyar részvények	204 454 838 HUF	6,24 %
Kollektív értékpapírok	48 425 708 HUF	1,48 %
Számlapénz	260 045 933 HUF	7,93 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 738 260 074 HUF	114,05 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2021.01.14 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 1,17 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

Az Ingatlan Trend Alap a hónapban ezúttal 349 bázisponttal teljesítette felül a referencia indexét. Július hónap alapvetően kockázatkeresésről szólt a globális részvénytőzsdéken, mely nem kedvezett az ingatlan cégek árfolyamának. A német 10 éves hozam is emelkedett, mely további szembeszelet jelentett a portfóliónak. Augusztus elején egy olcsó német ingatlan társaságban, az Aroundtown-n-ban vettünk fel egy jelentősebb vételi pozíciót. A piac sokkal alacsonyabbra értékeli a céget, mint az ingatlanjainak a nettó eszközértéke, így úgy gondoljuk jelentős felértékelődési potenciál lehet a részvényben. Hosszútávon továbbra is optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és azon belül is a fundamentálisan olcsó cégeket preferáljuk.

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:	HU0000733241
Indulás:	2024.04.02
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	3 277 638 976 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	10 212 161 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,142721 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, melyek 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	10,57 %	3,49 %
1 hónap	1,17 %	-2,33 %
3 hónap	2,73 %	-2,20 %
6 hónap	2,59 %	-3,37 %
Évelejétől	4,70 %	-1,37 %
12 hónap	7,55 %	0,02 %

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. További 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.rmb.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.rmb.hu> című honlapon elérhetők.

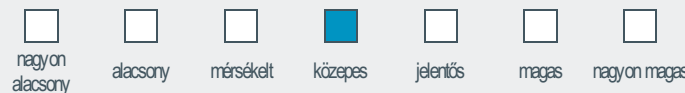
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

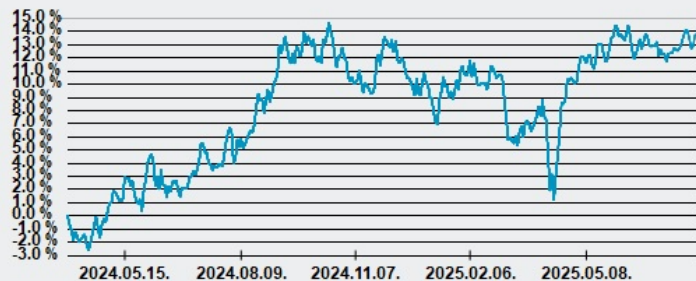
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 062 057 303 HUF	62,91 %
Államkötvények	451 620 062 HUF	13,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	280 859 082 HUF	8,57 %
Magyar részvények	204 454 838 HUF	6,24 %
Kollektív értékpapírok	48 425 708 HUF	1,48 %
Számlapénz	260 045 933 HUF	7,93 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 738 260 074 HUF	114,05 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 1,17 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)

Az Ingatlan Trend Alap a hónapban ezúttal 349 bázisponttal teljesítette felül a referencia indexét. Július hónap alapvetően kockázatkeresésről szólt a globális részvénytőzsdéken, mely nem kedvezett az ingatlan cégek árfolyamának. A német 10 éves hozam is emelkedett, mely további szembeszelést jelentett a portfóliónak. Augusztus elején egy olcsó német ingatlan társaságban, az Aroundtown-ban vettünk fel egy jelentősebb vételi pozíciót. A piac sokkal alacsonyabbra értékeli a céget, mint az ingatlanjainak a nettó eszközértéke, így úgy gondoljuk jelentős felértékelődési potenciál lehet a részvényben. Hosszútávon továbbra is optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és azon belül is a fundamentálisan olcsó cégeket preferáljuk.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	6 613 464 659 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 349 391 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,297309 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénypiacain 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 fejlődő külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	17,78 %	14,47 %
1 hónap	4,15 %	4,11 %
3 hónap	14,05 %	11,59 %
6 hónap	21,90 %	20,46 %
Év elejétől	33,03 %	31,14 %
12 hónap	32,67 %	28,96 %
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://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.

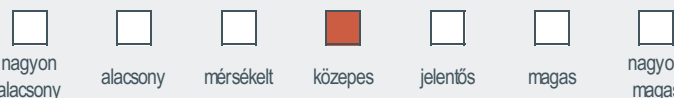
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	4 938 156 356 HUF	74,67 %
Magyar részvények	723 816 687 HUF	10,94 %
Államkötvények	13 338 931 HUF	0,20 %
Számlapénz	619 565 352 HUF	9,37 %
Nettó összesített kockázati kitettség	11 928 297 780 HUF	180,36 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Erste Bank		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 4,26 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 4,15 százalékkal növekedett júliusban. (EUR)

Remek hónapot zártak a régiós részvénypiacok júliusban. A közelgő Trump-Putin találkozóra ismételten erőre kapott a béke-trade, és úthengerszerűen vették a régiós részvényeket. Ritkán látni ilyen helyzetet, amikor lényegében alig van eladó a piacon, augusztus hetediké egy ilyen nap volt. 4%-os felülsúlyban kezdte az év hetedik hónapját az alap, majd augusztus 11-én már 10%-os felülsúlyban is járt. Rendkívül aktív volt az alap az elmúlt időszakban, és sikerült profitálni az elmúlt napok nagy bankrészvény rallyjából. Nem feltétlen gondoljuk, hogy sikerül békét kötni Ukrajnában, azonban már egy kis közeledésből is jelentősen profitálhatnak a közép-kelet-európai részvények a véleményünk szerint. Jó eséllyel hasonló folyamatnak lehetünk szemtanúi, mint amit idén január-februárban láthattunk, amikor bár nem sikerült békét kötni, azonban az árfolyamok mégis magasan ragadtak. Összességében agresszív pozíció vállalással és szűk kockázatkezeléssel próbáljuk meglovagolni a jelenlegi piaci momentumot.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	6 613 464 659 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 073 964 711 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,726590 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénytőzsdáin 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	10,33 %	7,96 %
1 hónap	4,26 %	4,25 %
3 hónap	12,65 %	10,27 %
6 hónap	19,43 %	18,06 %
Év elejétől	29,64 %	27,85 %
12 hónap	32,99 %	31,17 %
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://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.

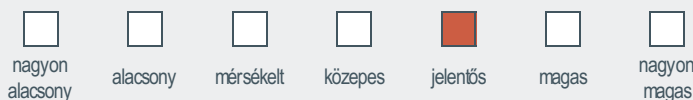
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

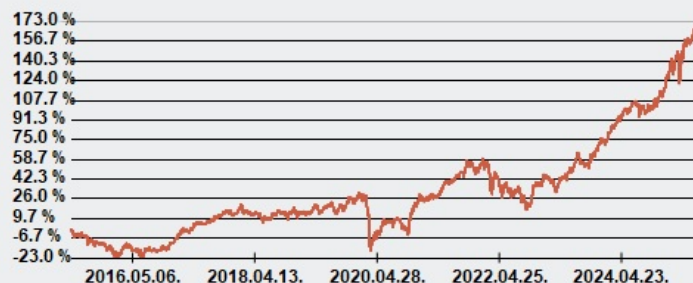
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	4 938 156 356 HUF	74,67 %
Magyar részvények	723 816 687 HUF	10,94 %
Államkötvények	13 338 931 HUF	0,20 %
Számlapénz	619 565 352 HUF	9,37 %
Nettó összesített kockázati kitettség	11 928 297 780 HUF	180,36 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Erste Bank		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.19 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 4,26 százalékkal emelkedett júliusban. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 4,15 százalékkal növekedett júliusban. (EUR)

Remek hónapot zártak a régiós részvénytőzsdák júliusban. A közelgő Trump-Putin találkozóra ismételtlen erőre kapott a béke-trade, és úthengerszerűen vették a régiós részvényeket. Ritkán látni ilyen helyzetet, amikor lényegében alig van eladó a piacon, augusztus hetediké egy ilyen nap volt. 4%-os felülsúlyban kezdte az év hetedik hónapját az alap, majd augusztus 11-én már 10%-os felülsúlyban is járt. Rendkívül aktív volt az alap az elmúlt időszakban, és sikerült profitálni az elmúlt napok nagy bankrészvény rallyjából. Nem feltétlen gondoljuk, hogy sikerül békét kötni Ukrajnában, azonban már egy kis közeledésből is jelentősen profitálhatnak a közép-kelet-európai részvények a véleményünk szerint. Jó eséllyel hasonló folyamatnak lehetünk szemtanúi, mint amit idén január-februárban láthattunk, amikor bár nem sikerült békét kötni, azonban az árfolyamok mégis magasan ragadtak. Összességében agresszív pozíció vállalással és szűk kockázatkezeléssel próbáljuk meglovagolni a jelenlegi piaci momentumot.

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:	1 986 177 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	151,906449 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvényt piacon 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	9,37 %	11,74 %
1 hónap	1,05 %	1,99 %
3 hónap	12,64 %	12,51 %
6 hónap	6,81 %	4,78 %
Évelejtől	12,27 %	7,38 %
12 hónap	14,51 %	13,18 %
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.equahy.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 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 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.equahy.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

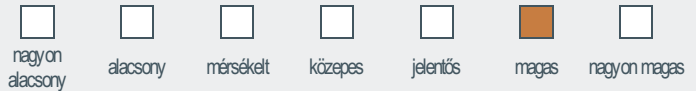
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

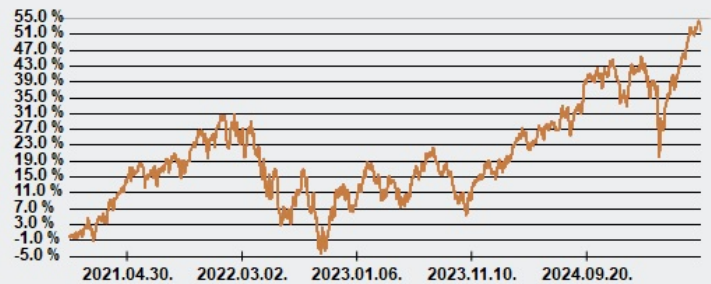
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 945 604 USD	97,96 %
Számlapénz	44 214 USD	2,23 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 986 177 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 1,05 százalék volt a hónap során szemben a benchmark 1,99 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: a júliusban újabb történelmi csúcsot döntött az amerikai részvényt piac, ahogy az Egyesült Államoknak egyre több kereskedelmi partnerével sikerült megállapodni, és közben az áprilisi várakozásokhoz képest úgy tűnik, hogy a vármok kevésbé fogják lassítani a gazdaságot, és az inflációs hatás is kisebb lesz. A hónap végén a hangulatot azonban a Federal Reserve kissé lombozta, tekintve, hogy a jegybank elnök elég kétesen fogalmazott a szeptemberi kamatvágásokról illetően.

Alap kitettségei: ugyan számos technológiai és pénzügyi vállalatunk felületteljesített, ezek hozamát ellensúlyozták az egyik egészségügyi biztosításokat nyújtó vállalatunk 19 százalékos esése, a biztosítási brókerünk és a digitális tanácsadásra specializálódott vállalatunk 10-10 százalékos esése.

Portfólió változtatások: a hónap során nem történt változtatás az Alap kitettségein.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	5 558 366 711 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,658144 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	10,06 %	9,26 %
1 hónap	3,70 %	3,50 %
3 hónap	9,35 %	8,64 %
6 hónap	-2,85 %	-4,67 %
Év elejétől	-0,04 %	-1,83 %
12 hónap	8,89 %	10,05 %
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 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 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

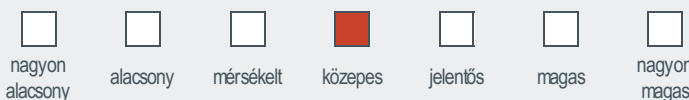
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

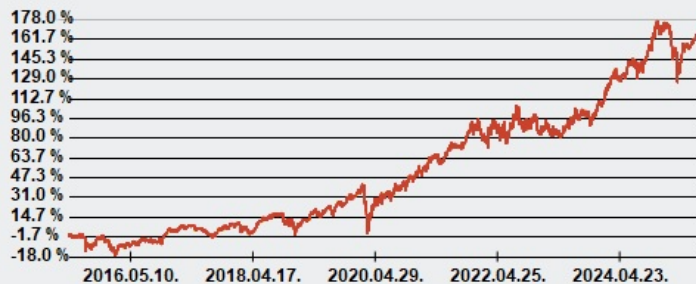
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 933 460 923 HUF	34,78 %
Kincstárjegyek	539 357 940 HUF	9,70 %
Államkötvények	531 970 025 HUF	9,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	217 070 046 HUF	3,91 %
Nemzetközi részvények	9 572 012 HUF	0,17 %
Számlapénz	2 373 798 049 HUF	42,71 %
Nettó összesített kockázati kitettség	9 861 102 162 HUF	177,41 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 3,7 százalékot emelkedett júliusban.

Júliusban is tovább folytatták az emelkedésüket a világ fejlett részvény piaci. Az emelkedés vezető szerepét ezúttal is az amerikai részvény piacok jelentették, ami a dollár erősödésével együtt igen jó hatással volt az alap havi teljesítményére.

A hónap során szinte végig felülsúlyt tartottunk az alapban, elsősorban az amerikai majd később az európai részvény indexeken keresztül is. A részvény felülsúlyokat jelentő pozíciók egy részét a hónap második felében lezártuk, míg a hónap végével meginduló korrekcióban lezártunk a megmaradó relatív pozíciókat is.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP B SZOROZAT (EUR)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

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:	110 328 001 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	306 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,190272 EUR

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	3,49 %	0,31 %
1 hónap	1,43 %	0,21 %
3 hónap	4,21 %	0,63 %
6 hónap	2,57 %	1,25 %
Év elejétől	3,97 %	0,34 %
12 hónap	1,43 %	-1,27 %
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.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:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon
alacsony

alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

nagyon
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 416 079 HUF	85,58 %
Államkötvények	9 409 529 HUF	8,53 %
Számlapénz	6 840 386 HUF	6,20 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 964 703 HUF	106,02 %

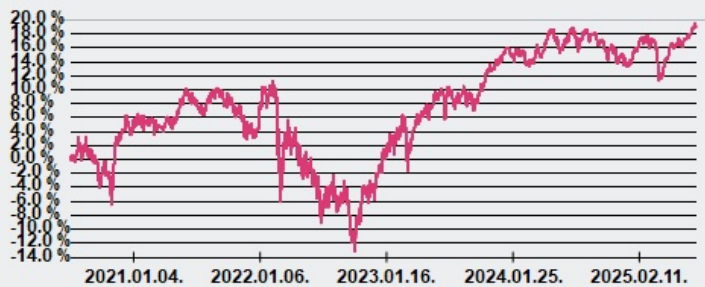
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 1,56 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,43 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 0,98 százalékot csökkent 2025 júliusa 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. JÚLIUS

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:	110 328 001 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	101 085 105 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,435714 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	3,81 %	2,29 %
1 hónap	1,56 %	0,43 %
3 hónap	2,97 %	1,30 %
6 hónap	0,61 %	2,57 %
Évelejtől	1,36 %	3,03 %
12 hónap	2,79 %	5,76 %
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 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.

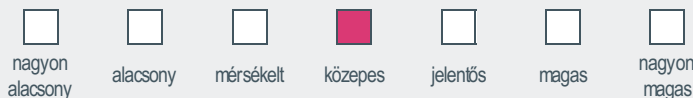
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 416 079 HUF	85,58 %
Államkötvények	9 409 529 HUF	8,53 %
Számlapénz	6 840 386 HUF	6,20 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 964 703 HUF	106,02 %

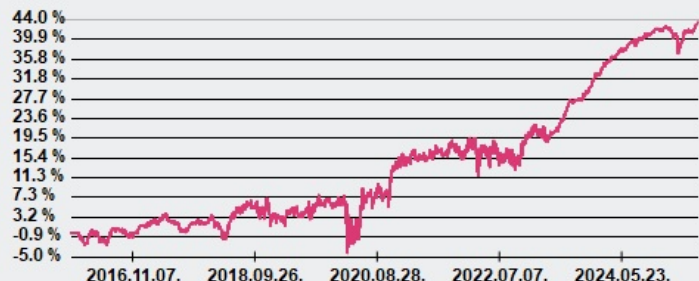
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.11.27 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 1,56 százalékat emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,43 százalékat emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,98 százalékat csökkent 2025 júliusa 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 portfóliókezelőök 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. JÚLIUS

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:	110 328 001 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	26 122 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,211609 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	3,85 %	-1,34 %
1 hónap	-0,98 %	0,34 %
3 hónap	4,92 %	1,00 %
6 hónap	13,11 %	1,97 %
Év elejétől	14,27 %	-0,07 %
12 hónap	7,33 %	-5,80 %
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.

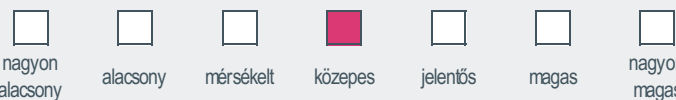
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 416 079 HUF	85,58 %
Államkötvények	9 409 529 HUF	8,53 %
Számlapénz	6 840 386 HUF	6,20 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 964 703 HUF	106,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

EQUILOR Progresszív Származtatott Abszolút Hozamú Alap

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 1,56 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,43 százalékot emelkedett 2025 júliusa során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 0,98 százalékot csökkent 2025 júliusa 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:	196 732 845 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,146192 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	2,60 %	4,08 %
1 hónap	0,53 %	0,43 %
3 hónap	0,39 %	1,30 %
6 hónap	-2,24 %	2,69 %
Év elejétől	0,16 %	3,28 %
12 hónap	-1,75 %	6,02 %
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 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://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

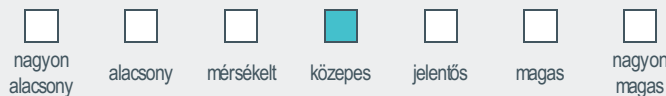
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

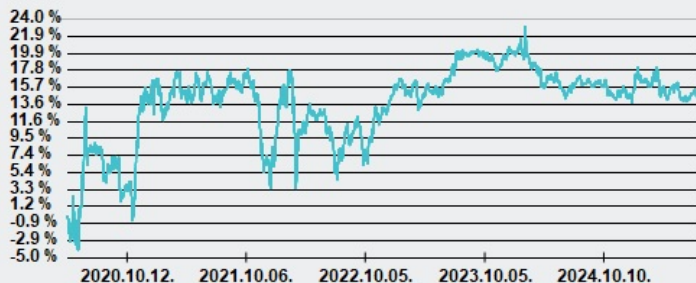
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Magyar részvények	41 970 723 HUF	21,33 %
Nemzetközi részvények	12 829 789 HUF	6,52 %
Kollektív értékpapírok	8 567 582 HUF	4,35 %
Számlapénz	120 189 724 HUF	61,09 %
Nettó összesített kockázati kitettség	540 024 725 HUF	274,50 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
OTP Bank törzsrészvény		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.04.08 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,5 százalékot emelkedett júliusban.

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

A hónap során az alap nettó részvénykitettsége 20-40% között ingadozott. Aktívan kereskedtünk a hónap során, elsősorban kelet-európai részvényekben és indexekben, illetve kisebb amerikai részvényekben, továbbá vásároltunk arany - illetve Bitcoin-ETF-et is. A vállalt pozícióink többségében továbbra sem működnek megfelelően, néhány kivételtől eltekintve (ahol nagyobb pozitív nyereséget tudtunk realizálni) a többségüket kisebb negatív eredmény mellett zárni kényszerültünk. Egyelőre nem látunk megfelelő környezetet az agresszív pozíció vállalások számára, így óvatosak vagyunk és nem vállalunk nagy kitettségeket hosszabb távra az alap számára.

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:	1 489 241 861 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,526519 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	3,38 %	2,43 %
1 hónap	0,60 %	0,43 %
3 hónap	1,73 %	1,30 %
6 hónap	3,14 %	2,69 %
Év elejétől	3,59 %	3,28 %
12 hónap	6,98 %	6,02 %
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 %

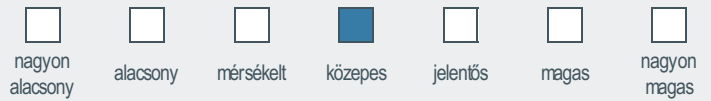
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá 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.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 időszaki szórása alapján:


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	856 690 808 HUF	57,53 %
Kincstárjegyek	144 827 595 HUF	9,72 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	80 646 155 HUF	5,42 %
Jelzáloglevelek	55 277 970 HUF	3,71 %
Kollektív értékpapírok	47 660 825 HUF	3,20 %
Számlapénz	279 024 912 HUF	18,74 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 614 074 672 HUF	108,38 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.11.27 - 2025.07.31)

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,6 százalékot emelkedett júliusban.

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 lefedezel deviza fedezeti ügyletek segítségével.

Júliusban 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:	2 974 427 186 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	2 963 124 855 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,477681 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 részen 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 alapa való befektetéssel a befektetők részt tudnak venni a telekommunikációs szektort érintő trendekben.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	21,26 %	4,44 %
1 hónap	-0,31 %	-0,88 %
3 hónap	3,08 %	-2,46 %
6 hónap	12,38 %	2,92 %
Évelejétől	16,35 %	7,13 %
12 hónap	26,61 %	17,88 %
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://kozeleletelek.rmb.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 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 költiségekről 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://kozeleletelek.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 időszaki szórása alapján:



nagy/on
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

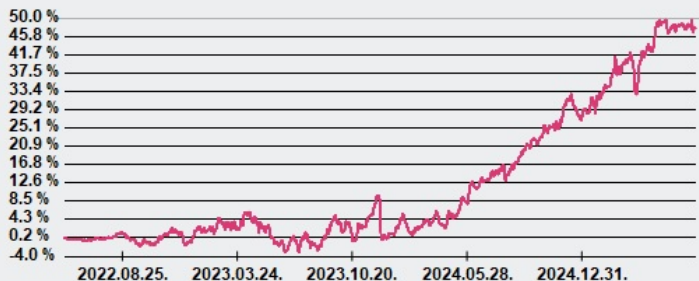


nagy/on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 661 908 453 HUF	55,87 %
Magyar részvények	393 101 462 HUF	13,22 %
Államkötvények	195 142 275 HUF	6,56 %
Kollektív értékpapírok	121 585 043 HUF	4,09 %
Számlapénz	639 993 188 HUF	21,52 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 203 483 108 HUF	141,32 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		
DIGI RE EQUITY		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2022.05.12 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 0,5 százalékkal csökkent júliusban. (HUF)

A Telekom Trend Alap a hónapban 38 bázispontos felülteljesítést produkált a referencia indexéhez képest. Július hónap alapvetően kockázatkeresésről szólt a globális részvénypiacokon, mely nem kedvezett a telekom cégek árfolyamának. A német 10 éves hozam is emelkedett, mely további szembeszételt jelentett a portfóliónak. A legnagyobb pozícióink jól teljesítettek, a hónap sztárja a román telekom cégünk volt, azonban a belga társaságunk árfolyama sajnos jelentősen esett, miután a menedzsment csökkentette eredményvárakozását idénre. Továbbra is értékalapú szemléletben tervezzük az alapot kezelni, melynek következtében a referencia indexnél jóval olcsóbb részvények találhatók az alapon.

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:	2 974 427 186 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	11 302 331 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,402048 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	28,98 %	19,22 %
1 hónap	-0,50 %	-0,88 %
3 hónap	4,03 %	-2,46 %
6 hónap	13,20 %	2,92 %
Évelejétől	17,11 %	7,13 %
12 hónap	27,17 %	17,88 %

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

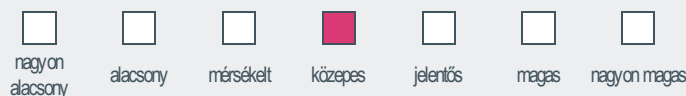
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 661 908 453 HUF	55,87 %
Magyar részvények	393 101 462 HUF	13,22 %
Államkötvények	195 142 275 HUF	6,56 %
Kollektív értékpapírok	121 585 043 HUF	4,09 %
Számlapénz	639 993 188 HUF	21,52 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 203 483 108 HUF	141,32 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		
DIGI RE EQUITY		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 0,5 százalékkal csökkent júliusban. (HUF)

A Telekom Trend Alap a hónapban 38 bázispontos felülteljesítést produkált a referencia indexéhez képest. Július hónap alapvetően kockázatkeresésről szólt a globális részvénytőzsiacokon, mely nem kedvezett a telekom cégek árfolyamának. A német 10 éves hozam is emelkedett, mely további szembeszélet jelentett a portfóliónak. A legnagyobb pozícióink jól teljesítettek, a hónap sztárja a román telekom cégünk volt, azonban a belga társaságunk árfolyama sajnos jelentősen esett, miután a menedzsment csökkentette eredményvárakozását idénre. Továbbra is értékalapú szemléletben tervezzük az alapot kezelni, melynek következtében a referencia indexnél jóval olcsóbb részvények találhatók az alapon.



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JÚLIUS

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Abszolút hozamú
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorkát (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:	635 202 294 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,108786 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a magyar pénzügyi, illetve átlampiazzási 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 trendszerűen változtatja, a befektetési límitek kialakításának eredményeképpen negatív piaci körülményekben 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	9,01 %	
1 hónap	1,24 %	
3 hónap	3,55 %	
6 hónap	4,70 %	
Év elejétől	6,09 %	
12 hónap	9,32 %	

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.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 HEN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, 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 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 időszaki szórása alapján:



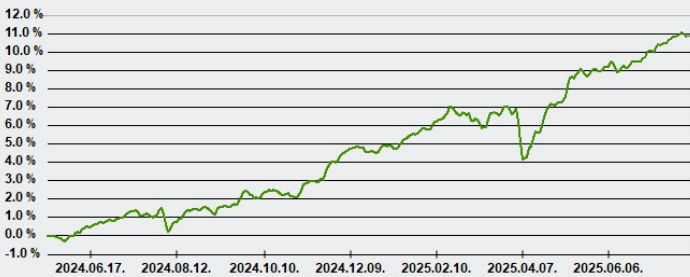
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	343 531 630 HUF	54,08 %
Államkötvények	90 064 295 HUF	14,18 %
Jelzáloglevélek	55 277 970 HUF	8,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41 601 110 HUF	6,55 %
Nemzetközi részvények	10 003 566 HUF	1,57 %
Számlapénz	99 236 474 HUF	15,62 %
Nettó összesített kockázati kitettség	735 992 130 HUF	115,87 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.05.20 - 2025.07.31)



PIACI ÖSSZEFoglaló:

A Tölgyalap befektetési jegyének hozama július hónapban 1,24 százalékkal emelkedett.

Piaci összefoglaló: Júliusban tovább javult a befektetői hangulat, mivel a politikai zaj némileg mérséklődött: a piacok tisztában látták az USA jövőbeli kereskedelmi és költségvetési politikáját. A hónap elején az Egyesült Államok új kereskedelmi megállapodásról állapodott meg Vietnámmal, amely az amerikai vámokat 20%-on hagyja (40%-a harmadik országokból származó, Vietnámon áthaladó "álménő szállítmányokra"). Ezt a megállapodást követte a hónap vége felé a Japánnal és az Európai Unióval kötött egyezségek bejelentése, amelyek a legtöbb importtermékre, köztük a gépjárművekre is 15%-os vámtételt vetettek ki. Bár ezek az új terhek jelentősen magasabbak, mint a Trump elnöksége előtti 24%-os átlagos vámtétel, azonban a részvénypiacok pozitívan reagáltak arra, hogy az új megállapodások csökkentik a kereskedelmi háború eszkalálódásának kockázatát. Fiskális oldalon a One Big Beautiful Bill Act (OBGBBA) törvény elfogadása egyértelműbbé tette a jövőbeli fiskális irányt. A törvény tartalmaz: adócsökkentéseket, a védelmi és határbiztonsági kiadások növelését, valamint a társadalombiztosítási kiadások csökkentését. Összességében megállapítható, hogy a törvény nettó módon negatívan érinti az ország költségvetési hiányát és élénkíti a gazdaságot.

Az év elején látott kockázatkülönbség teljesen nyoma veszett, a piac már nem fél a vámháború inflációnövelő és recessziós hatásaitól. A júliusi rali nem csak az árfolyamokat lökte új csúcsokra, hanem a részvények értétségeit is. Úgy tűnik, hogy a befektetők egy olyan forgatókönyvről számolnak, amelyben a növekedés - a fiskális ösztönzés és a mesterséges intelligencia által kiváltott termelékenységi fellendülés hatására - felgyorsul, az infláció pedig mérsékelt szinten marad.

A kötvények esetében a globális államkötvényhozamok emelkedtek, mivel a fejlett gazdaságok költségvetési pozíciói miatt továbbra is nyugtalanok a befektetők. A FED-re nehezedő politikai nyomás növekszik, mivel az amerikai kormányzat a finanszírozási költségek csökkentését szorgalmazza a további költségvetési kiadások követően. Ebben újra felszínre kerültek a központi bank függelenségeivel kapcsolatos aggodalmak, bár Trump elnök később cáfolta azokat a találgatásokat, amelyek szerint Powell szövetségi jegybankelnök pozíciója veszélyben lenne.

A feltörekvő piaci részvények jobban teljesítettek, mint a fejlett piacok. A befektetők értékelték, hogy a kínai gazdaság az ellendülő képesség jeleit mutatja, a tajvani részvények továbbra is profitáltak a mesterséges intelligencia (AI) befektetési boomjából. A dollár gyengeség egész évben támogatta ezt a piacot, kérdés meddig tart ennek hatása.

A továbbiakban a befektetők figyelem elsősorban a kereskedelmi megállapodásokon túl az orosz-ukrán háború esetleges lezárására irányulhat. Arra számítnak, hogy ha sikerül tartósan tűzszünetet / békét kötniük a feleknek, akkor az adhat egy újabb lökést a régiós részvénypiacoknak.

Alap kitettségei: Az alap forrásainak gerincét alkotó kötvényportfólió rész továbbra is kiegyensúlyozottan teljesít. Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A "Liberation Day" után folyamatosan vásárolt részvénypozícióink júliusra új csúcsokra érték.

Portfólió változtatások: Az április óta folyamatosan vállalt részvénykitettségeinkből elkezdünk profitot realizálni, kockázatot csökkenteni. Főleg a fejlett piacon, a történelmi csúcsra emelkedett amerikai részvénypiacra váltunk meg az új pozícióink jelentős részétől, így zártuk a small capben vállalt kitettségünket. A régióban újra előtérbe látszik kerülni a "béke trade", ezért kitettséget vettünk fel a leglikvidebb piacon, Lengyelországban, azonban a szűk kockázatkülönbségünk következtében kis részét a pozícióinknak zárnunk kellett. Lehetőséget láttunk beszállni a kriptovaluták zászlós hajójába, a bitcoinba egy ETF-en keresztül, amelynek nagyobb részén szép haszonnal adtunk túl.