

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:	704 790 245 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	158 586 864 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,280139 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 diszkrécionális 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 nyitvatartásba 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	15,09 %	21,42 %
1 hónap	3,35 %	3,08 %
3 hónap	7,00 %	8,00 %
6 hónap	18,85 %	16,10 %
Évelejtől	1,36 %	-0,07 %
12 hónap	14,12 %	15,05 %
2024	26,30 %	40,72 %

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



nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	478 117 977 HUF	67,84 %
Nemzetközi részvények	10 429 014 HUF	1,48 %
Számlapénz	215 114 267 HUF	30,52 %
Nettó összesített kockázati kitétség	856 172 043 HUF	121,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

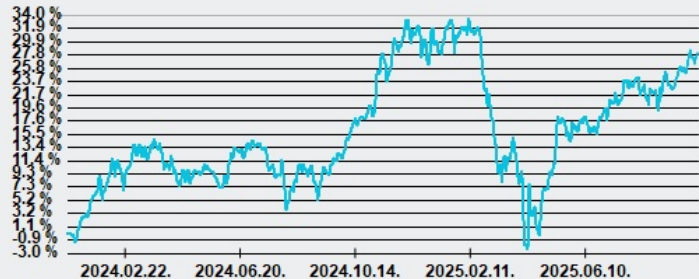
First Trust Cloud Computing UC US

Global X Robotics & Artificial US

First Trust NASDAQ Cybersecurity US

Vanedge Space Innovators UCITS

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,78 százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)

A forintos "V" sorozat árfolyama 3,88 százalékkal emelkedett szeptemberben.

A dolláros "B" sorozat árfolyama 6,53 százalékkal emelkedett szeptemberben. (USD)

A technológiai részvények piacán folytatódott az emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétséget egyenlő súlyozáson tartottuk, viszont az alap jó összetételének köszönhetően, majdnem 1% ponttal sikerült megverni a Nasdaq indexet csak ebben a hónapban. Az űrtechnológiai cégekbe fektető ETF pozíciónkat (JEDI) tartottuk, amelynek augusztusi hozama 5,42%-volt. A kibert biztonsági szektor 3,92 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 5,38% százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 5,60 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 3,78 százalékkal emelkedett. A blokklánc szektor vállalatai 35,21 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:	704 790 245 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	1 502 881 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,333045 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 nyilvánlartásba 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	17,78 %	24,20 %
1 hónap	5,60 %	5,32 %
3 hónap	9,48 %	10,51 %
6 hónap	32,60 %	29,53 %
Évelejtől	19,91 %	18,23 %
12 hónap	21,71 %	22,60 %
2024	11,17 %	23,77 %

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



nagy/on
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	478 117 977 HUF	67,84 %
Nemzetközi részvények	10 429 014 HUF	1,48 %
Számlapénz	215 114 267 HUF	30,52 %
Nettó összesített kockázati kitétség	856 172 043 HUF	121,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

First Trust Cloud Computing UC US

Global X Robotics & Artificial US

First Trust NASDAQ Cybersecuri US

Vanek Space Innovators UCITS

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,78 százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)

A forintos "V" sorozat árfolyama 3,88 százalékkal emelkedett szeptemberben.

A dolláros "B" sorozat árfolyama 6,53 százalékkal emelkedett szeptemberben. (USD)

A technológiai részvények piacán folytatódott az emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétséget egyenlő súlyozáson tartottuk, viszont az alap jó összetételének köszönhetően, majdnem 1% ponttal sikerült megverni a Nasdaq indexet csak ebben a hónapban. Az űrtechnológiai cégekbe fektető ETF pozíciónkat (JEDI) tartottuk, amelynek augusztusi hozama 5,42%-volt. A kibertbiztonsági szektor 3,92 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 5,38% százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 5,60 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 3,78 százalékkal emelkedett. A blokklánc szektor vállalatai 35,21 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:	704 790 245 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	46 209 845 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,248252 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy fejlett piaci részvénykittettség vállalkásán 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 vételt 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	21,04 %	17,19 %
1 hónap	3,44 %	3,08 %
3 hónap	7,27 %	8,00 %
6 hónap	19,45 %	16,10 %
Évelejtől	2,12 %	-0,07 %
12 hónap	15,27 %	15,05 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információtartalmú Dokumentumot (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.equa.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-III-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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagy/on
alacsony

alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

nagy/on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	478 117 977 HUF	67,84 %
Nemzetközi részvények	10 429 014 HUF	1,48 %
Számlapénz	215 114 267 HUF	30,52 %
Nettó összesített kockázati kitétség	856 172 043 HUF	121,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

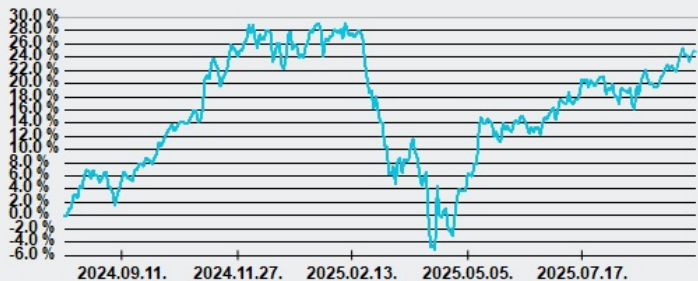
First Trust Cloud Computing UC US

Global X Robotics & Artificial US

First Trust NASDAQ Cybersecurity US

Vanedge Space Innovators UCITS

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.02 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 3,78 százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)

A forintos "W" sorozat árfolyama 3,88 százalékkal emelkedett szeptemberben.

A dolláros "B" sorozat árfolyama 6,53 százalékkal emelkedett szeptemberben. (USD)

A technológiai részvények piacán folytatódott az emelkedés. A pozitív piaci hangulatban az alap kitétséget egyenlő súlyozáson tartottuk, viszont az alap jó összetételének köszönhetően, majdnem 1% ponttal sikerült megverni a Nasdaq indexet csak ebben a hónapban. Az űrtechnológiai cégekbe fektető ETF pozíciókat (JEDI) tartottuk, amelynek augusztusi hozama 5,42%-volt. A kibertársasági szektor 3,92 százalékkal emelkedett, a felhő szolgáltatásokkal foglalkozó vállalatok szektora 5,38% százalékkal emelkedett, a robotika- és mesterséges intelligencia terület részvényei pedig 5,60 százalékkal emelkedett májusban. Az egyenlő súlyozású NASDAQ 100 benchmarkot követő alapot is tartunk, ami 3,78 százalékkal emelkedett. A blokklánc szektor vállalatai 35,21 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:	1 053 486 478 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	212 625 730 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,059140 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,22 %	
1 hónap	-0,11 %	
3 hónap	1,60 %	
6 hónap	3,69 %	
Év elejétől	5,92 %	
12 hónap	5,15 %	

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 időszaki szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon
magas

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

HOLD Orion 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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,11 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,51 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,19 százalékot növekedett 2025 augusztusa 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:	1 053 486 478 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 708 791 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,041872 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,70 %	
1 hónap	-0,51 %	
3 hónap	1,47 %	
6 hónap	3,51 %	
Év elejétől	8,26 %	
12 hónap	4,20 %	

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 időszaki szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon
magas

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

HOLD Orion 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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,11 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,51 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,19 százalékot növekedett 2025 augusztusa 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:	1 053 486 478 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	172 535 394 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,066461 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,87 %	
1 hónap	0,19 %	
3 hónap	1,41 %	
6 hónap	3,76 %	
Év elejétől	6,24 %	
12 hónap	5,74 %	

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap

HOLD Orion 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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Részalap forintos "A" sorozatának árfolyama 0,11 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap eurós "B" sorozatának árfolyama 0,51 százalékot csökkent 2025 augusztusa során.

A Részalap forintos "W" sorozatának árfolyama 0,19 százalékot növekedett 2025 augusztusa 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:	HU0000733639
Indulás:	2023.12.28
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	2,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	365 095 854 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	343 067 674 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,060695 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezzék a magyar állam önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények, valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák 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	3,41 %	4,69 %
1 hónap	1,65 %	1,22 %
3 hónap	2,36 %	2,05 %
6 hónap	4,73 %	4,64 %
Évelejtől	2,73 %	4,16 %
12 hónap	2,05 %	3,58 %
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, 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://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 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://kozeletokelekmbh.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 2025.09.30

Eszköztípusa	Érték	Arány
Államkötvények	292 944 920 HUF	80,24 %
Jelzáloglevelek	48 522 424 HUF	13,29 %
Számlapénz	5 221 407 HUF	1,43 %
Nettó összesített kockázati kitettség	468 823 300 HUF	128,41 %

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 2039/07/11 EUR (Román Állam)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 1,73% százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,33% százalékkal emelkedett szeptemberben. (EUR)
Szeptember hónap legjobban várt eseménye a FED 25bp-os kamatcsökkentése volt, ami egy lazító ciklus kezdetét jelenti. A munkaerőpiac gyengeségei felülírták az inflációs veszélyt, azonban a következő egy-másfél év várható kamatcsökkentéseinek nagysága kérdéses és erősen adat vezérelt lesz. Az európai eszközök lemaradók voltak, a részvény indexek főként oldalaztak. Az EKB jelzése alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre. A francia politikai és gazdasági környezet romlása a francia államkötvényekre is nyomást helyezett így a 10 éves francia hozam már az olasz 10 éves hozam fölött jár. A magyar eszközöket legkomolyabban érintő bejelentés Varga Mihály jegybank elnöktől származott, mely szerint a forint gyengülésére már nem lehet versenylőnyt építeni, azaz még sokáig marad a magas alapkamat. M ezt paradigmaváltásnak gondoljuk a megelőző érához képest és a forint tartós, fokozatos reál felértékelődésére számítunk. Az EUR-HUF árfolyam közel 2 százalékkal került lejjebb, és a 10 éves állampapírt is megtalálták a befektető, hozama 20bp-ot csökkent. Az alapon továbbra is tartjuk a kötvény átlagidő felülsúlyunkat, mivel a magyar és a nemzetközi környezet is egyre támogatóbbá válik.

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:	365 095 854 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	56 322 EUR
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	0,984172 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban kötvénytípusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Pénzpiaci eszközök, forintban denominált állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezzék a magyar állam önkormányzatok és gazdasági társaságok által devizában kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és államkötvények, valamennyi földrajzi szegmens és iparágat szem előtt tartva, devizák és tőzsdei alapok (ETF), valamint ezen eszközökön alapuló származtatott termékek. Az Alapkezelő a befektetési stratégiát közvetlen értékpapír befektetések és/vagy a hatékony portfóliókezelés keretében származtatott ügyleteken keresztül is megvalósíthatja. Az Alap eseti jelleggel törekszik kihasználni a nemzetközi és hazai devizák 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	-0,90 %	3,51 %
1 hónap	1,29 %	2,72 %
3 hónap	1,21 %	4,19 %
6 hónap	2,33 %	7,52 %
Évelejétől	2,12 %	9,22 %
12 hónap	-1,66 %	5,46 %
2024	-3,62 %	-2,72 %

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.equi.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 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 kiadványt tart. 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://kozeletokelekmbh.hu> című honlapon elérhetőek.

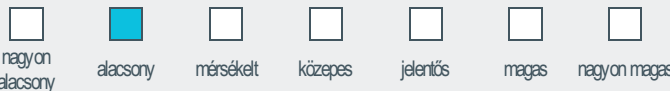
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	292 944 920 HUF	80,24 %
Jelzáloglevelek	48 522 424 HUF	13,29 %
Számlapénz	5 221 407 HUF	1,43 %
Nettó összesített kockázati kitettség	468 823 300 HUF	128,41 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

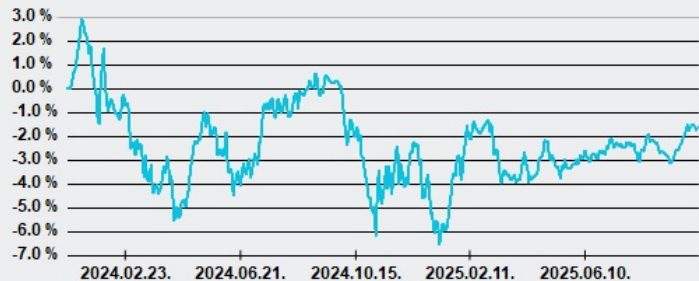
MAK 2035/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

MAK 2032/A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

TAKAHB 7 1/2 05/23/29 (MBH Bank Zrt.)

ROMANI 2039/07/11 EUR (Román Állam)

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 1,73% százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 1,33% százalékkal emelkedett szeptemberben. (EUR)
Szeptember hónap legjobban várt eseménye a FED 25bp-os kamatcsökkentése volt, ami egy lazító ciklus kezdetét jelenti. A munkaerőpiac gyengeségei felülírták az inflációs veszélyt, azonban a következő egy-másfél év várható kamatcsökkentéseinek nagysága kérdéses és erősen adat vezérelt lesz. Az európai eszközök lemaradók voltak, a részvény indexek főként oldalaztak. Az EKB jelzése alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre. A francia politikai és gazdasági környezet romlása a francia államkötvényekre is nyomást helyezett így a 10 éves francia hozam már az olasz 10 éves hozam fölött jár. A magyar eszközöket legkomolyabban érintő bejelentés Varga Mihály jegybank elnöktől származott, mely szerint a forint gyengülésére már nem lehet versenylőnyt építeni, azaz még sokáig marad a magas alapkamat. M ezt paradigmaváltásnak gondoljuk a megelőző érához képest és a forint tartós, fokozatos real felértékelődésére számítunk. Az EUR-HUF árfolyam közel 2 százalékkal került lejjebb, és a 10 éves állampapírt is megtalálták a befektető, hozama 20bp-ot csökkent. Az alapon továbbra is tartjuk a kötvény átlagidő felülsúlyunkat, mivel a magyar és a nemzetközi környezet is egyre támogatottabbá válik.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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 MWVO 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:	148 641 055 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	58 217 372 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,164630 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 diversifikált 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	9,06 %	15,13 %
1 hónap	2,57 %	0,85 %
3 hónap	2,62 %	4,24 %
6 hónap	10,64 %	6,13 %
Évelejtől	-2,21 %	-1,12 %
12 hónap	8,60 %	7,82 %
2024	19,09 %	29,54 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.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-1062/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó 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 időszaki szórása alapján:

nagy on
alacsony

alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

nagy on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 347 040 HUF	62,13 %
Nemzetközi részvények	23 640 086 HUF	15,90 %
Magyar részvények	3 538 500 HUF	2,38 %
Számlapénz	42 358 580 HUF	28,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	182 274 042 HUF	122,63 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,57 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)

Az eurós "B" sorozat árfolyama 4,09 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (EUR)

A forintos "W" sorozat árfolyama 2,65 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)

A Megatrend alap szeptember folyamán ledolgozta az előző havi visszaesést, ezzel ismét a benchmark felett teljesített. Míg a globális piacok mérsékelt teljesítmény mutattak, az amerikai technológiai szektorban, főként a kisebb piaci kapitalizációval rendelkező részvények erősen teljesítettek.

A Nasdaq index emelkedése segítette az alap árfolyamát, a szektorok közül pedig a félvezetőgyártók kifejezetten jól teljesítettek, valamint korábbi befektetésünk a Vaneck Space Innovators ETF-ben szintén további emelkedést mutatott a hónap során.

Kedvező árszinteken lehetőséget láttunk a Tesla részvényében, az árfolyam pedig gyorsan vissza is igazolta várakozásainkat. A gyors emelkedés után azonban fundamentális oldalról már kevesebb felértékelődési potenciál látszódik a részvényben, így a profitrealizálás indokolt volt, ezzel viszont jelentős mértékben hozzájárult a teljesítményhez.

Az alap továbbra is felülűltyozza a technológiai szektort, azon belül a félvezetőgyártókat, valamint kisebb részben kockázatosabb iparágakban is érdekelt, mint például az űrkutatás, kvantumszámítógép, fintech cégek.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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 MWVO 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:	148 641 055 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	211 475 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,139833 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	7,73 %	13,84 %
1 hónap	4,09 %	2,35 %
3 hónap	4,76 %	6,42 %
6 hónap	13,69 %	9,06 %
Évelejtől	2,54 %	3,68 %
12 hónap	10,39 %	9,78 %
2024	11,16 %	21,11 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.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-1062/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról 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.

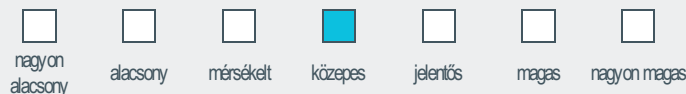
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 347 040 HUF	62,13 %
Nemzetközi részvények	23 640 086 HUF	15,90 %
Magyar részvények	3 538 500 HUF	2,38 %
Számlapénz	42 358 580 HUF	28,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	182 274 042 HUF	122,63 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,57 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 4,09 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (EUR)
A forintos "W" sorozat árfolyama 2,65 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)

A Megatrend alap szeptember folyamán ledolgozta az előző havi visszaesést, ezzel ismét a benchmark felett teljesített. Míg a globális piacok mérsékelt teljesítmény mutattak, az amerikai technológiai szektorban, főként a kisebb piaci kapitalizációval rendelkező részvények erősen teljesítettek.

A Nasdaq index emelkedése segítette az alap árfolyamát, a szektorok közül pedig a félvezetőgyártók kifejezetten jól teljesítettek, valamint korábbi befektetésünk a Vaneck Space Innovators ETF-ben szintén további emelkedést mutatott a hónap során.

Kedvező árszinteken lehetőséget láttunk a Tesla részvényében, az árfolyam pedig gyorsan vissza is igazolta várakozásainkat. A gyors emelkedés után azonban fundamentális oldalról már kevesebb felértékelődési potenciál látszódik a részvényben, így a profitrealizálás indokolt volt, ezzel viszont jelentős mértékben hozzájárult a teljesítményhez.

Az alap továbbra is felülűltyozza a technológiai szektort, azon belül a félvezetőgyártókat, valamint kisebb részben kockázatosabb iparágakban is érdekelt, mint például az űrkutatás, kvantumszámítógép, fintech cégek.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	148 641 055 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	7 713 535 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,171976 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 diversifikált 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	14,76 %	13,95 %
1 hónap	2,65 %	0,85 %
3 hónap	3,06 %	4,24 %
6 hónap	11,16 %	6,13 %
Év elejétől	-1,50 %	-1,12 %
12 hónap	9,45 %	7,82 %

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 befektetési lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

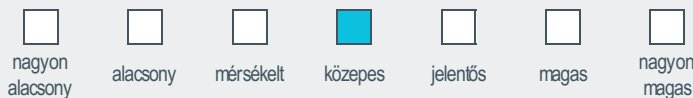
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	92 347 040 HUF	62,13 %
Nemzetközi részvények	23 640 086 HUF	15,90 %
Magyar részvények	3 538 500 HUF	2,38 %
Számlapénz	42 358 580 HUF	28,50 %
Nettó összesített kockázati kitettség	182 274 042 HUF	122,63 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos "A" sorozat árfolyama 2,57 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)
Az eurós "B" sorozat árfolyama 4,09 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (EUR)
A forintos "W" sorozat árfolyama 2,65 százalékkal csökkent 2025 szeptemberében (HUF)

A Megatrend alap szeptember folyamán ledolgozta az előző havi visszaesést, ezzel ismét a benchmark felett teljesített. Míg a globális piacok mérsékelt teljesítmény mutattak, az amerikai technológiai szektorban, főként a kisebb piaci kapitalizációval rendelkező részvények erősen teljesítettek.

A Nasdaq index emelkedése segítette az alap árfolyamát, a szektorok közül pedig a félvezetőgyártók kifejezetten jól teljesítettek, valamint korábbi befektetésünk a Vaneck Space Innovators ETF-ben szintén további emelkedést mutatott a hónap során.

Kedvező árszinteken lehetőséget láttunk a Tesla részvényében, az árfolyam pedig gyorsan vissza is igazolta várakozásainkat. A gyors emelkedés után azonban fundamentális oldalról már kevesebb felértékelődési potenciál látszik a részvényben, így a profitrealizálás indokolt volt, ezzel viszont jelentős mértékben hozzájárult a teljesítményhez.

Az alap továbbra is felülvizsgálja a technológiai szektort, azon belül a félvezetőgyártókat, valamint kisebb részben kockázatosabb iparágakban is érdekelt, mint például az űrkutatás, kvantumszámítógép, fintech cégek.

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:	88 298 491 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	48 961 695 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,247876 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 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	13,43 %	15,13 %
1 hónap	3,93 %	0,85 %
3 hónap	18,81 %	4,24 %
6 hónap	18,84 %	6,13 %
Évelejtől	12,05 %	-1,12 %
12 hónap	23,18 %	7,82 %
2024	11,37 %	29,54 %

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

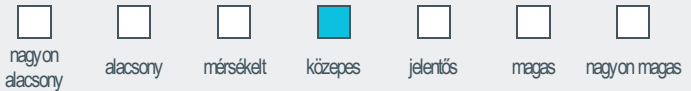
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

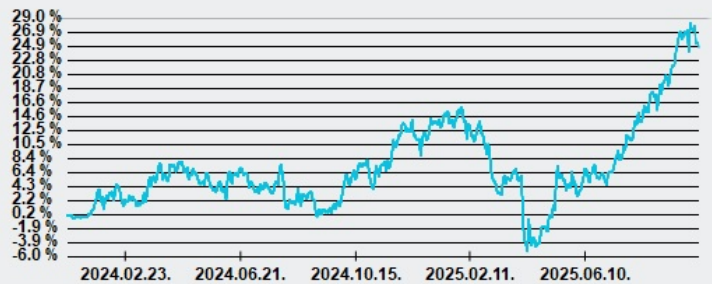
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	66 508 226 HUF	75,32 %
Kollektív értékpapírok	17 964 594 HUF	20,35 %
Számlapénz	8 787 689 HUF	9,95 %
Nettó összesített kockázati kitettség	88 298 489 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
ETFS PHYSICAL PLATINUMSHRA		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 3,93 százalék volt, a benchmark hozam 0,85 százalékos teljesítménye mellett
A dolláros sorozat 3,63 százalék volt, a benchmark 3,05 százalékos teljesítményével szemben
A C sorozat hozama 6,52 százalék volt a benchmark 0,85 százalékos hozamával szemben
Nagyon jól sikerült a szeptember is.
Kiemelkedő 30 százalékos feletti mértékben erősödött a BIDU és az M pozícióink, ugyanakkor a CVI, SLV, GOOGL, PFLT és CPNG pozícióink is tíz százalékot meghaladó mértékben értékelődtek fel, míg a gyengélkedő részvényeink közül az OXY csökkent 2,5 százalék körüli mértékben. Az Alapban csökkentettük a részvénykitettséget, a sorozatokban a devizás kitettséget jelenleg nem fedezzük.

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:	88 298 491 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	111 726 USD
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,268125 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 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	14,48 %	17,76 %
1 hónap	3,63 %	3,05 %
3 hónap	18,63 %	6,66 %
6 hónap	29,39 %	18,41 %
Évelejtől	29,37 %	16,98 %
12 hónap	28,21 %	14,91 %
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 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.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 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.equilor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.mnb.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 időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

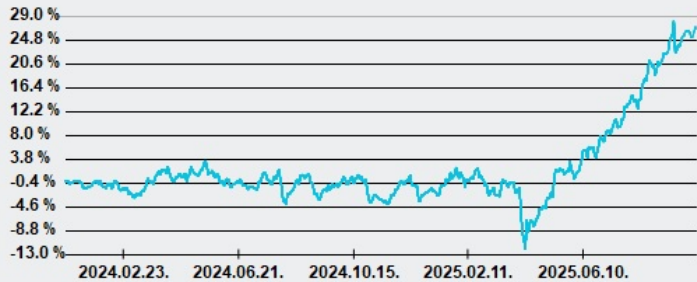


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	66 508 226 HUF	75,32 %
Kollektív értékpapírok	17 964 594 HUF	20,35 %
Számlapénz	8 787 689 HUF	9,95 %
Nettó összesített kockázati kitettség	88 298 489 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
ETFS PHYSICAL PLATINUMSHRA		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.12.28 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 3,93 százalék volt, a benchmark hozam 0,85 százalékos teljesítménye mellett
A dolláros sorozat 3,63 százalék volt, a benchmark 3,05 százalékos teljesítményével szemben
A C sorozat hozama 6,52 százalék volt a benchmark 0,85 százalékos hozamával szemben
Nagyon jól sikerült a szeptember is.
Kiemelkedő 30 százalékos feletti mértékben erősödött a BIDU és az M pozícióink, ugyanakkor a CVI, SLV, GOOGL, PFLT és CPNG pozícióink is tíz százalékot meghaladó mértékben értékelődtek fel, míg a gyengélkedő részvényeink közül az OXY csökkent 2,5 százalék körüli mértékben. Az Alapban csökkentettük a részvénykitettséget, a sorozatokban a devizás kitettséget jelenleg nem fedezzük.

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:	HU0000735071
Indulás:	2024.08.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	88 298 491 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	2 166 793 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,254261 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből és kollektív befektetési formákból összeállított portfolióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően elismert tőkepiaci befektetők kollektív befektetési formáiba és egyedi részvénytípusokba fekteti be, de a portfolióban szerepelhetnek egyéb értékpapírok is. A portfolió 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 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	21,71 %	13,95 %
1 hónap	6,52 %	0,85 %
3 hónap	19,65 %	4,24 %
6 hónap	19,99 %	6,13 %
Évelejtől	13,41 %	-1,12 %
12 hónap	25,01 %	7,82 %

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.equahy.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzettelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a 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-1032/2012 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 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.equahy.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzettelek.mnb.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 időszakai szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

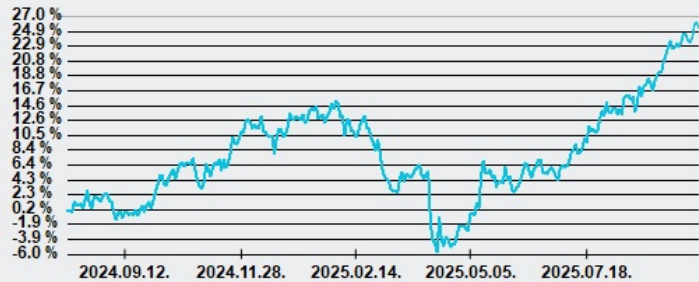


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	66 508 226 HUF	75,32 %
Kollektív értékpapírok	17 964 594 HUF	20,35 %
Számlapénz	8 787 689 HUF	9,95 %
Nettó összesített kockázati kitettség	88 298 489 HUF	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
ETFS PHYSICAL PLATINUMSHRA		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.08.05 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat hozama 3,93 százalék volt, a benchmark hozam 0,85 százalékos teljesítménye mellett. A dolláros sorozat 3,63 százalék volt, a benchmark 3,05 százalékos teljesítményével szemben. A C sorozat hozama 6,52 százalék volt a benchmark 0,85 százalékos hozamával szemben. Nagyon jól sikerült a szeptember is. Kiemelkedő 30 százalék feletti mértékben erősödött a BIDU és az M pozícióink, ugyanakkor a CVI, SLV, GOOGL, PFLT és CPNG pozícióink is tíz százalékot meghaladó mértékben értékelődtek fel, míg a gyengélkedő részvényeink közül az OXY csökkent 2,5 százalék körüli mértékben. Az Alapban csökkentettük a részvénykitettséget, a sorozatokban a devizás kitettséget jelenleg nem fedezzük.

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:	2 913 270 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,075521 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési stratégiájának célja, hogy eszközkategóriát tekintve elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált kötvény típusú befektetések megvalósításán keresztül építsen portfóliót. Euróban denominált pénzügyi eszközök, állampapírok mellett, portfóliójának aktív részét képezik az OECD és EGT tagállamok, önkormányzatok és gazdasági társaságok által euróban kibocsátott kötvények, nemzetközi vállalati és állampapírok valamint földrajzi szegmensek 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	3,06 %	3,11 %
1 hónap	0,04 %	0,10 %
3 hónap	0,62 %	0,33 %
6 hónap	1,70 %	1,13 %
Év elejétől	2,16 %	1,80 %
12 hónap	2,26 %	2,49 %
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

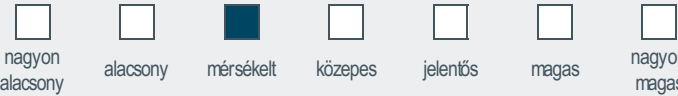
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Állampapírok	1 451 414 EUR	49,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	125 604 EUR	4,31 %
Kollektív értékpapírok	52 997 EUR	1,82 %
Számlapénz	1 288 286 EUR	44,22 %
Nettó összesített kockázati kitettség	2 913 270 EUR	100,00 %

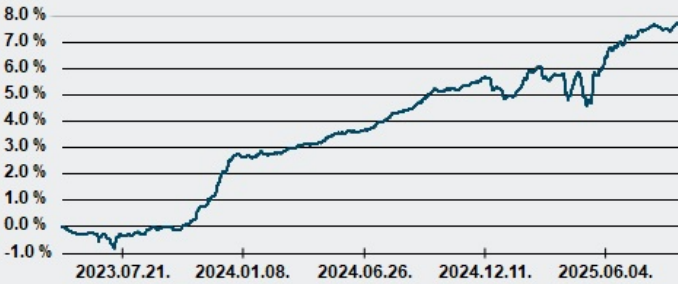
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI 2039/07/11 EUR (Román Állam)

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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,08 százalékkal emelkedett szeptemberben. (EUR)

Szeptember hónap legjobban várt eseménye a FED 25bp-os kamatcsökkentése volt, ami egy lazító ciklus kezdetét jelenti. A munkaerőpiac gyengeségei felülírták az inflációs veszélyt, azonban a következő egy-másfél év várható kamatcsökkentéseinek nagysága kérdéses és erősen adat vezérelt lesz. Az európai eszközök lemaradók voltak, a részvény indexek főként oldalaztak. Az EKB jelzése alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre. A francia politikai és gazdasági környezet romlása a francia állampapírokra is nyomást helyezett így a 10 éves francia hozam már az olasz 10 éves hozam fölött jár. A hónap során tovább növeltük az Euróban kibocsátott Romani állampapír arányunkat.

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:	619 061 357 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,221007 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,61 %	9,78 %
1 hónap	1,26 %	0,81 %
3 hónap	2,17 %	1,75 %
6 hónap	4,39 %	3,80 %
Év elejétől	3,99 %	4,09 %
12 hónap	4,21 %	4,51 %
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 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

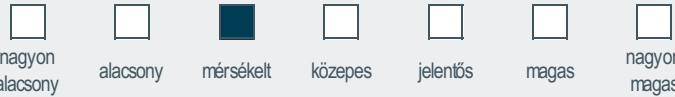
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	523 216 774 HUF	84,52 %
Kollektív értékpapírok	43 788 679 HUF	7,07 %
Számlapénz	50 860 102 HUF	8,22 %
Nettó összesített kockázati kitettség	733 976 040 HUF	118,56 %
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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 1,37% százalékkal emelkedett szeptemberben. (HUF)
A magyar eszközöket legkomolyabban érintő bejelentés Varga Mihály jegybank elnöktől származott, mely szerint a forint gyengülésére már nem lehet versenyelőnyt építeni, azaz még sokáig marad a magas alapkamat. M ez paradigmaváltásnak gondoljuk a megelőző érához képest és a forint tartós, fokozatos reál felértékelődésére számítunk. Az EURHUF árfolyam közel 2 százalékkal került lejjebb, és a 10 éves állampapírt is megtalálták a befektető, hozama 20bp-ot csökkent.
Az alapon továbbra is tartjuk a kötvény átlagidő felülsúlyunkat, mivel a magyar és a nemzetközi környezet is egyre támogatóbbá válik.

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 MKWO index + 40% CETOP20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731138
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 583 098 547 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	568 755 856 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,580937 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdei alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. 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	20,87 %	20,44 %
1 hónap	-0,27 %	0,32 %
3 hónap	3,22 %	2,97 %
6 hónap	7,14 %	6,90 %
Év elejétől	10,00 %	9,21 %
12 hónap	18,75 %	17,17 %
2024	25,14 %	23,11 %

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. 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.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 XLVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes kiadvány, 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://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők.

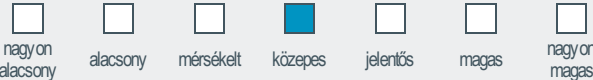
BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 288 258 086 HUF	81,38 %
Államkötvények	153 831 624 HUF	9,72 %
Nemzetközi részvények	17 427 816 HUF	1,10 %
Számlapénz	142 498 595 HUF	9,00 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 928 574 296 HUF	121,82 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Nő Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,27 százalékot csökkent 2025 szeptemberére során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,19 százalékat emelkedett 2025 szeptemberére során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 1,90 százalékat emelkedett 2025 szeptemberére során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonálitást összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyí kamatsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök alulteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legolcsóbb értékeltésű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drivere - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Övátosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni. A vármháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges - megállapodások mentén sikerült átvészelni a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vármok beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vármháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárzolt kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozik fog a historikus értékeltségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen. Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem vármakjával gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatsökkentési várakozásai felerősödtek. Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások Finomhangolásokon túl nem történt jelentősebb változtatás a portfólióban szeptember hónap során.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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 MKWO index + 40% CETOP20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731146
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 583 098 547 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 129 983 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,502968 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdei alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. 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	18,37 %	17,94 %
1 hónap	1,19 %	1,80 %
3 hónap	5,40 %	5,13 %
6 hónap	10,11 %	9,85 %
Év elejétől	15,35 %	14,51 %
12 hónap	20,73 %	19,10 %
2024	16,81 %	14,91 %

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)



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 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.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kotteletelek.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 teljesítő, 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 fél éves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kotteletelek.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 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 288 258 086 HUF	81,38 %
Államkötvények	153 831 624 HUF	9,72 %
Nemzetközi részvények	17 427 816 HUF	1,10 %
Számlapénz	142 498 595 HUF	9,00 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 928 574 296 HUF	121,82 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Nő Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,27 százalékot csökkent 2025 szeptemberére során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,19 százalékat emelkedett 2025 szeptemberére során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 1,90 százalékat emelkedett 2025 szeptemberére során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonális összességében pozitív alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyí kamatsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök alulteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legolcsóbb értékeltességű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb driver - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Övátosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni. A vármháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges - megállapodások mentén sikerült átvészeln a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vármok beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vármháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárzott kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozik fog a historikus értékeltségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen. Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem vármakjával gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatsökkentési várakozásai felerősödtek. Alap kitettségai: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások Finomhangolásokon túl nem történt jelentősebb változtatás a portfólióban szeptember hónap során.

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 MKWO index + 40% CETOP20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731153
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 583 098 547 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	544 907 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,609940 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdei alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-kbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. 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	21,78 %	21,36 %
1 hónap	1,90 %	2,50 %
3 hónap	5,60 %	5,36 %
6 hónap	19,51 %	19,27 %
Év elejétől	30,12 %	29,21 %
12 hónap	26,63 %	24,96 %
2024	10,15 %	8,36 %

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, 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://kozzeletelek.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 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://kozzeletelek.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 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 288 258 086 HUF	81,38 %
Államkötvények	153 831 624 HUF	9,72 %
Nemzetközi részvények	17 427 816 HUF	1,10 %
Számlapénz	142 498 595 HUF	9,00 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 928 574 296 HUF	121,82 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Nő Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,27 százalékot csökkent 2025 szeptemberére során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,19 százalékot emelkedett 2025 szeptemberére során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 1,90 százalékot emelkedett 2025 szeptemberére során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonálisat összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyí kamatsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök alulteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legolcsóbb értékeltességű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drivere - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Övátosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni. A vármháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges - megállapodások mentén sikerült átvészelnii a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vármok beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vármháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárzított kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozik fog a historikus értékeltségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen. Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem vármakjával gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatsökkentési várakozásai felerősödtek. Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások Fiomhangolásokon túl nem történt jelentősebb változtatás a portfólióban szeptember hónap során.

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:	4 658 680 850 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 827 703 702 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,220547 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

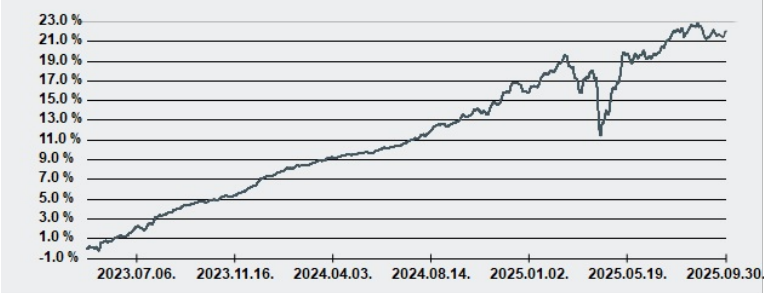
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a mindenkor 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 mindenkor 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 állampapírpiaaci 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 diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,60 %	6,90 %
1 hónap	0,03 %	0,45 %
3 hónap	1,89 %	1,30 %
6 hónap	4,13 %	2,59 %
Év elejétől	5,42 %	4,16 %
12 hónap	7,44 %	5,93 %
2024	7,99 %	6,97 %

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlásnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat, Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeztetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EK-II-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról és kezelőiről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XXVI. 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 tájékoztatói közzétettékné az Alap nevében az Alapkezelő köteles eljuttatni. 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 elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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

jelenlős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30		
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 869 506 129 HUF	61,59 %
Kincstárjegyek	459 844 060 HUF	9,87 %
Államkötvények	305 034 531 HUF	6,55 %
Számlapénz	1 056 361 567 HUF	22,68 %
Nettó összesített kockázati kitettség	6 464 892 071 HUF	138,77 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Nbé Nenzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,03 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 0,86 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,80 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonálitást összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyi kamatcsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök alulteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legelőcsőbb értékteltségű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drive-re - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Óvatosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni.

A vámháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges -megállapodások mentén sikerült átvészelní a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vámok beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vámháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárzott kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozni fog a historikus értékteliségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen. Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem várnak jóval gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatcsökkentési várakozásai felerősödtek.
Alap kitettségei: Az alap gerincét alkotó diverz kötvényportfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít. Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korrekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások: Több ízben kriptovalutákat reprezentáló kitettségeket vásároltunk, sajnos a szűk kockázat kezelésünk mentén zámunk kellett ezeket a pozíciókat. A fejlett részvénypiacok emelkedésére kapcsolódóv a több long pozíciót is nyitottunk, főként az amerikai indexekben, hó végéig ezen kitettségek pozitív hozamokat tudtak gyakorolni az Alap teljesítményére.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (EUR):	2,5 %
ISIN kód:	HU0000731203
Indulás:	2023.05.01
Devizanem	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	4 658 680 850 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 534 676 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,133863 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

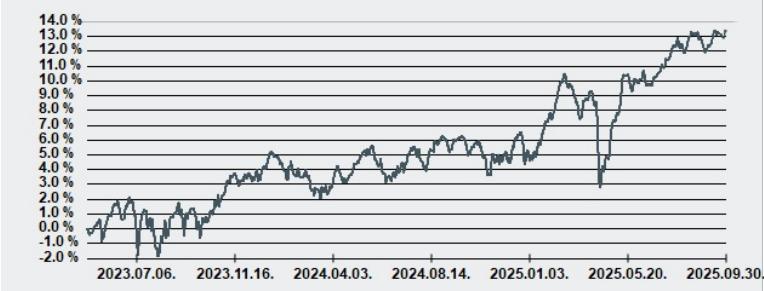
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a mindenkor 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 mindenkor 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 állampapírpiaaci teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a Befektetők részére. Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy széles 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 diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,34 %	2,75 %
1 hónap	0,86 %	0,22 %
3 hónap	2,66 %	0,63 %
6 hónap	4,62 %	1,26 %
Év elejétől	7,66 %	1,97 %
12 hónap	6,88 %	2,74 %
2024	1,24 %	3,06 %

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)

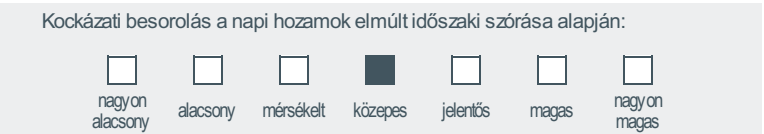


A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlásnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeztetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója 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-EK/II-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról és kezelőiről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetők a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatói közzétételének az Alap nevében az Alapkezelő köteles elajánlani. 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 elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 869 506 129 HUF	61,59 %
Kincstárjegyek	459 844 060 HUF	9,87 %
Államkötvények	305 034 531 HUF	6,55 %
Számlapénz	1 056 361 567 HUF	22,68 %
Nettó összesített kockázati kitettség	6 464 892 071 HUF	138,77 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap

EQUILOR Nbé Nenzetközi Részvény Befektetési Alap

EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,03 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 0,86 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,80 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonálitást összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyi kamatcsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök aluteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív aluteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legelőcsőbb értékteltségű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett oldalában számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drive - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Óvatosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni.

A vámháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges -megállapodások mentén sikerült átvészelni a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vámkok beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vámháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárazott kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozni fog a historikus értékteliségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekezzünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen.
Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem várnak jóval gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatcsökkentési várakozásai felerősödtek.
Alap kitettségei: Az alap gerincét alkotó diverz kötvényportfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít. Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korrekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások: Több ízben kriptovalutákat reprezentáló kitettségeket vásároltunk, sajnos a szűk kockázat kezelésünk mentén zámunk kellett ezeket a pozíciókat. A fejlett részvénypiacok emelkedésére kapcsolódva a több long pozíciót is nyitottunk, főként az amerikai indexekben, hó végéig ezen kitettségek pozitív hozamokat tudtak gyakorolni az Alap teljesítményére.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (USD):	3,94 %
ISIN kód:	HU0000731211
Indulás:	2023.05.01
Devizanem	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	4 658 680 850 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	827 196 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,140767 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

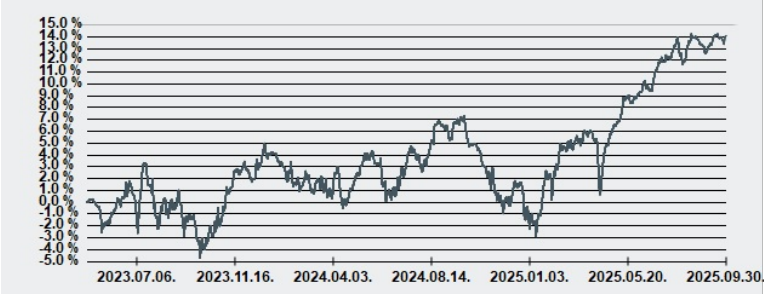
BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a mindenkor 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 mindenkor 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 állampapírpiaaci 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 diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,60 %	3,23 %
1 hónap	0,80 %	0,35 %
3 hónap	2,43 %	1,00 %
6 hónap	8,39 %	1,99 %
Év elejétől	14,52 %	2,82 %
12 hónap	6,33 %	3,57 %
2024	-4,48 %	2,96 %

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.09.30)



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlásnak, 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 Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeztetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EK/III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról és kezelőiről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek 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://kozeztetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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

jelenlős

magas

nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 869 506 129 HUF	61,59 %
Kincstárjegyek	459 844 060 HUF	9,87 %
Államkötvények	305 034 531 HUF	6,55 %
Számlapénz	1 056 361 567 HUF	22,68 %
Nettó összesített kockázati kitettség	6 464 892 071 HUF	138,77 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap
EQUILOR Nbé Nenzetközi Részvény Befektetési Alap
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,03 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 0,86 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,80 százalékot emelkedett 2025 szeptemberre során. (USD)
Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzdve a szezonálitást összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyi kamatcsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják.
Az európai eszközök alulteljesítettek, a részvény indexek főként oldalaztak. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatcsökkentésre, ami visszafogta a kockázatvállalási hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel bankszektor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kockázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legelőcsőbb értékteltségű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drive-re - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Óvatosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni.

A vámháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges -megállapodások mentén sikerült átvészelni a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vámk beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vámháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárzott kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozni fog a historikus értékteliségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diverzifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen.
Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelékenység-növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem várunk jóval gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatcsökkentési várakozásai felerősödtek.
Alap kitettségei: Az alap gerincét alkotó diverz kötvényportfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít. Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korrekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index.
Portfólió változtatások: Több ízben kriptovalutákat reprezentáló kitettségeket vásároltunk, sajnos a szűk kockázat kezelésünk mentén zámunk kellett ezeket a pozíciókat. A fejlett részvénypiacok emelkedésére kapcsolódva a több long pozíciót is nyitottunk, főként az amerikai indexekben, hó végéig ezen kitettségek pozitív hozamokat tudtak gyakorolni az Alap teljesítményére.

EQUILOR FREGATT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	1 466 400 106 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,579316 HUF

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,62 %	4,80 %
1 hónap	0,45 %	0,45 %
3 hónap	1,55 %	1,30 %
6 hónap	3,90 %	2,59 %
Év elejétől	4,89 %	4,16 %
12 hónap	6,55 %	5,74 %
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://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 tájékoztatósi 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

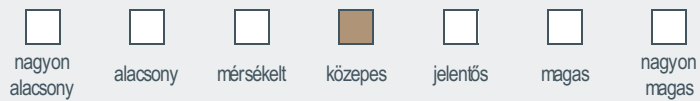
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

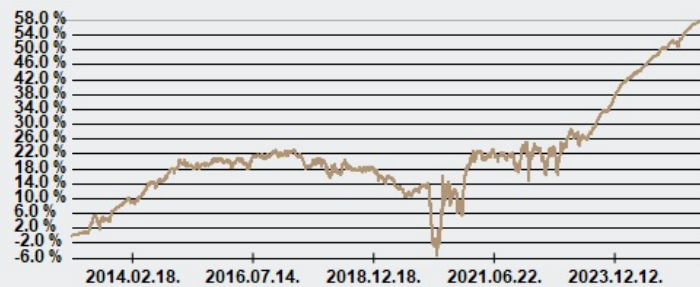
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	588 060 001 HUF	40,10 %
Jelzáloglevelek	201 386 230 HUF	13,73 %
Kincstárjegyek	144 950 845 HUF	9,88 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	105 270 592 HUF	7,18 %
Kollektív értékpapírok	83 242 969 HUF	5,68 %
Nemzetközi részvények	44 323 168 HUF	3,02 %
Magyar részvények	7 509 312 HUF	0,51 %
Számlapénz	257 096 401 HUF	17,53 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 558 248 893 HUF	106,26 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,45 százalékot emelkedett szeptemberben. 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. Szeptember végén valamelyest emelkedtek a román államkötvények hozamai, ezt kihasználva növeltük az alap kitettségeit ezen eszközökben, 2029-es lejáratú eurós kötvényeket vásárolva, így az alap teljes román kötvénykitettsége 14,2%-ra növekedett. Ezen kívül a jelenlegi kötvénypiaci környezetben nem találunk vonzó befektetési célpontokat, amik megfelelő hozam/kockázati profillal rendelkeznek, ezért az alap egyre nagyobb likviditását rövid forint pénzügyi eszközökben tartjuk, amíg nem találunk további jó lehetőségeket.

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:	362 140 260 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,511588 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 aktív 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	5,45 %	2,91 %
1 hónap	-0,31 %	0,45 %
3 hónap	9,41 %	1,30 %
6 hónap	14,99 %	2,59 %
Év elejétől	18,63 %	3,91 %
12 hónap	10,90 %	5,48 %
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

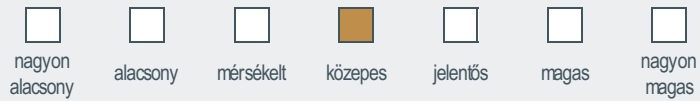
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

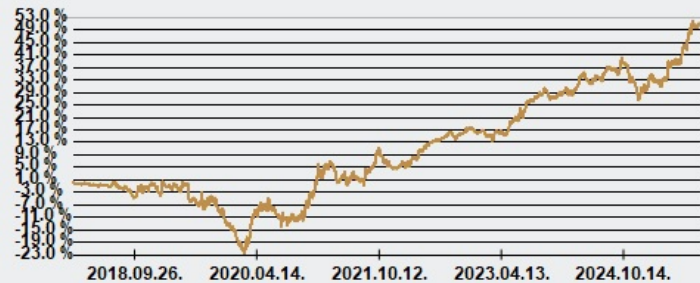
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	30 396 928 HUF	8,39 %
Magyar részvények	11 350 000 HUF	3,13 %
Számlapénz	347 440 190 HUF	95,94 %
Nettó összesített kockázati kitettség	495 206 691 HUF	136,74 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2017.12.19 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben az Alap, -0,39 százalékos erősödött a benchmark 0,45 százalékos teljesítményével szemben. A részvénykitettségenket 10 százalék környékére csökkentettük szeptemberre és több mint 40 százalékos nyereséggel zártuk a MDGL longjainkat is. A devizás pozícióinkat továbbra sem fedezzük.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Részvény
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	70% Stoxx Europe 600 Real Estate Index + 15% RMAX Index + 15% Dow Jones US Real Estate Index
ISIN kód:	HU0000726823
Indulás:	2021.01.14
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	3 220 383 327 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	3 210 368 306 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,188559 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési fókuszában elsősorban olyan nemzetközi és kiegészítő jelleggel hazai ingatlanfejlesztő és üzemeltető társaságok állnak, amelyek 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 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	3,74 %	-7,10 %
1 hónap	-2,24 %	-1,68 %
3 hónap	-0,92 %	-5,29 %
6 hónap	3,89 %	-1,56 %
Évelejtől	2,60 %	-4,37 %
12 hónap	-1,02 %	-9,39 %
2024	10,80 %	4,78 %
2023	9,90 %	-10,66 %
2022	-11,76 %	-27,17 %

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.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 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 közzétett befektetési formáról és kezeléről, 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.

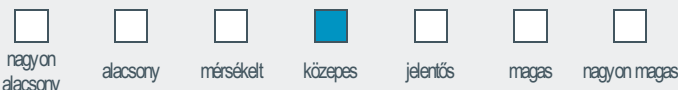
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

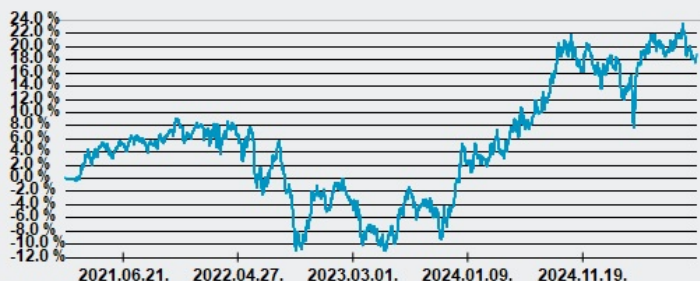
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 989 052 760 HUF	61,76 %
Államkötvények	443 784 984 HUF	13,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	279 966 237 HUF	8,69 %
Magyar részvények	189 635 159 HUF	5,89 %
Kollektív értékpapírok	46 645 800 HUF	1,45 %
Számlapénz	299 725 957 HUF	9,31 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 687 658 082 HUF	114,51 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2021.01.14 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 2,48 százalékkal csökkent szeptemberben. (HUF)
Az Ingatlan Trend Alap a hónapban 80 bázisponttal teljesítette túl a referencia indexét. Szeptemberben ezúttal párhuzamosan mozgott az amerikai és az európai ingatlan szektor, devizában 0,5-0,5 százalékat veszítve értékükből, melyre még a forint 1,5% körüli euróval szembeni erősödése is rányomta a bélyegét. Az elmúlt hónapban kétszer is próbálkoztunk igen nagy, 15 százalékos pozíciót felvenni az amerikai ingatlan indexben, azonban egyelőre sajnos mindkétyszer kistoppolódtunk, ugyanis az amerikai jegybankárok az inflációtól is félnek, nem csak a munkaerőpiac gyengélkedésétől, ezzel elbizonytalanítva a jövőbeli kamatcsökkentési pályát. Véleményünk szerint ciklikusan jól teljesíthetnek a USA logisztikai ingatlanjai az ingatlanfejlesztések 2022-es csúcsa óta történő jelentős visszaesésének köszönhetően is. Jelenleg a hosszú kötvényhozamok elszállása a legnagyobb kockázata az ingatlan szektornak, mely a globálisan növekvő államadósságok és fiskális kiadások korszakában érthető piaci reakció. Hosszútávra továbbra is optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és azon belül is a fundamentálisan olcsó cégeket preferáljuk. Véleményünk szerint az elkövetkező években érdemes lesz realészeközöket tartani a várhatóan negatív realkamatok miatt.

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:	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:	3 220 383 327 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	10 015 021 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,120661 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,92 %	0,99 %
1 hónap	-2,48 %	-1,68 %
3 hónap	-0,78 %	-5,29 %
6 hónap	4,18 %	-1,56 %
Évelejtől	2,68 %	-4,37 %
12 hónap	-0,89 %	-9,39 %

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://kozzettelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equilor.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

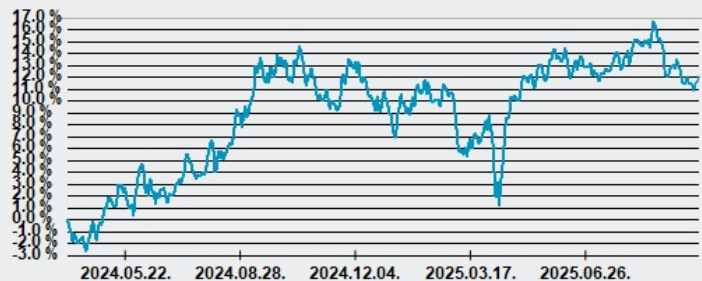


nagyon
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 989 052 760 HUF	61,76 %
Államkötvények	443 784 984 HUF	13,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	279 966 237 HUF	8,69 %
Magyar részvények	189 635 159 HUF	5,89 %
Kollektív értékpapírok	46 645 800 HUF	1,45 %
Számlapénz	299 725 957 HUF	9,31 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 687 658 082 HUF	114,51 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 2,48 százalékkal csökkent szeptemberben. (HUF)
Az Ingatlan Trend Alap a hónapban 80 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét. Szeptemberben ezúttal párhuzamosan mozgott az amerikai és az európai ingatlan szektor, devizában 0,5-0,5 százalékot veszítve értékükből, melyre még a forint 1,5% körüli euróval szembeni erősödése is rányomta a bélyegét. Az elmúlt hónapban kétszer is próbálkoztunk igen nagy, 15 százalékos pozíciót felvenni az amerikai ingatlan indexben, azonban egyelőre sajnos mindkétyszer kistoppolódtunk, ugyanis az amerikai jegybankárok az inflációtól is félnek, nem csak a munkaerőpiac gyengélkedésétől, ezzel elbizonytalanítva a jövőbeli kamatcsökkentési pályát. Véleményünk szerint ciklikusan jól teljesíthetnek a USA logisztikai ingatlanjai az ingatlanfejlesztések 2022-es csúcsa óta történő jelentős visszaesésének köszönhetően is. Jelenleg a hosszú kötvényhozamok elszállása a legnagyobb kockázata az ingatlan szektornak, mely a globálisan növekvő államadósságok és fiskális kiadások korszakában érthető piaci reakció. Hosszútávra továbbra is optimisták vagyunk a szektor kapcsán, és azon belül is a fundamentálisan olcsó cégeket preferáljuk. Véleményünk szerint az elkövetkező években érdemes lesz realészeközöket tartani a várhatóan negatív realkamatok miatt.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	6 723 849 264 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 146 759 536 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,665822 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	9,92 %	7,52 %
1 hónap	-0,28 %	-0,44 %
3 hónap	1,94 %	1,24 %
6 hónap	10,14 %	7,55 %
Év elejétől	26,75 %	24,16 %
12 hónap	32,45 %	30,70 %
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.

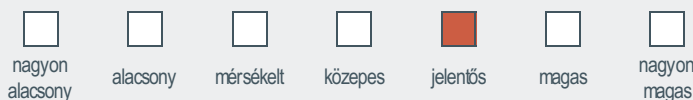
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	5 057 787 464 HUF	75,22 %
Magyar részvények	498 346 752 HUF	7,41 %
Államkötvények	13 217 140 HUF	0,20 %
Számlapénz	1 178 351 176 HUF	17,52 %
Nettó összesített kockázati kitettség	11 560 493 599 HUF	171,93 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Erste Bank

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.19 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 0,28 százalékkal csökkent szeptemberben. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,17 százalékkal emelkedett augusztusban. (EUR)
Szeptemberben lemaradó volt a régiós CETOP index. A befektetői hangulatra továbbra is rányomta a bélyegét a lengyel bankok társasági adóemelése, azonban hosszútávon még mindig az olcsóbb piacok között van a világ. A bankok vezették az emelkedést Közép-Kelet-Európában, melyre pozíciókat is felvettünk a Közép-Európai Részvényalapunkban. A bankok mellett relatíve nagyobb kitettségeket építettünk a forint erősödésére spekulálva a dollárral és az euróval szemben, azonban végül Orbán Viktor, majd Nagy Márton kommunikációja a túl magas kamatszíntről heves forint gyengülést bontakoztatott ki, melyben csupán kis nyereséggel voltunk kénytelenek zárnunk pozícióinkat. Globálisan továbbra is optimisták vagyunk a részvényekre, de a közép-kelet-európai piacon jelenleg csupán óvatosan vállalunk pozíciókat a megnövekedett régiós politikai kockázatok és a relatív gyengeségük következtében.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	6 723 849 264 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 475 518 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,296440 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	17,16 %	13,82 %
1 hónap	1,17 %	1,04 %
3 hónap	4,11 %	3,36 %
6 hónap	13,25 %	10,52 %
Év elejétől	32,98 %	30,19 %
12 hónap	35,01 %	31,98 %
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 Dokumentumot (KD), 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 befektetési lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

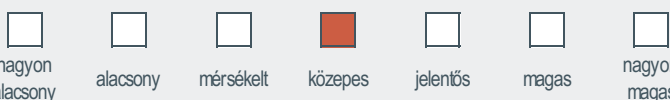
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

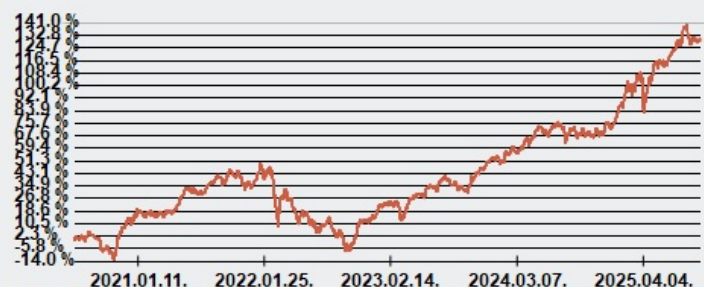
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	5 057 787 464 HUF	75,22 %
Magyar részvények	498 346 752 HUF	7,41 %
Államkötvények	13 217 140 HUF	0,20 %
Számlapénz	1 178 351 176 HUF	17,52 %
Nettó összesített kockázati kitettség	11 560 493 599 HUF	171,93 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Erste Bank		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.07.01 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 0,28 százalékkal csökkent szeptemberben. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,17 százalékkal emelkedett augusztusban. (EUR)
Szeptemberben lemaradó volt a régiós CETOP index. A befektetői hangulatra továbbra is rányomta a bélyegét a lengyel bankok társasági adóemelése, azonban hosszútávon még mindig az olcsóbb piacok között van a világban. A bankok vezették az emelkedést Közép-Kelet-Európában, melyre pozíciókat is felvettünk a Közép-Európai Részvényalaponkban. A bankok mellett relatíve nagyobb kitétségeket építettünk a forint erősödésére spekulálva a dollárral és az euróval szemben, azonban végül Orbán Viktor, majd Nagy Márton kommunikációja a túl magas kamatszínről heves forint gyengülést bontakoztatott ki, melyben csupán kis nyereséggel voltunk kénytelenek zárnunk pozícióinkat. Globálisan továbbra is optimisták vagyunk a részvényekre, de a közép-kelet-európai piacon jelenleg csupán óvatossággal közelítünk a megnövekedett régiós politikai kockázatok és a relatív gyengeségük következtében.

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	5 840 767 325 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,678715 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,98 %	9,18 %
1 hónap	0,98 %	0,85 %
3 hónap	4,50 %	4,24 %
6 hónap	7,50 %	6,13 %
Év elejétől	0,74 %	-1,12 %
12 hónap	8,84 %	9,56 %
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 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.

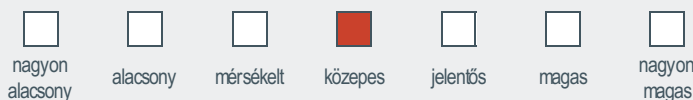
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 961 060 927 HUF	33,58 %
Kincstárjegyek	574 805 075 HUF	9,84 %
Államkötvények	518 458 402 HUF	8,88 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	210 517 648 HUF	3,60 %
Nemzetközi részvények	9 796 919 HUF	0,17 %
Számlapénz	2 589 432 767 HUF	44,33 %
Nettó összesített kockázati kitettség	10 623 892 962 HUF	181,89 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,98 százalékot emelkedett szeptemberben. Szeptemberben tovább folytatták emelkedésüket a világ fejlett részvény piaci. Az emelkedés vezető szerepét ezúttal is az amerikai részvény piacok jelentették, a dollár gyengülése viszont megállt a hónap során, míg a forint tovább tudott erősödni, ami az alap forintban mért teljesítményét valamelyest visszavetette. Az alap a hónap során végig a benchmarkhoz képest jelentős részvény felülsúlyt tartott, mind amerikai (itt elsősorban a Dow Jones indexben) mind európai indexekben vállaltunk felülsúlyokat.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP A SOROZAT (HUF)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	109 848 342 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	100 848 339 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,432351 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	3,72 %	2,34 %
1 hónap	-0,31 %	0,45 %
3 hónap	1,32 %	1,30 %
6 hónap	1,82 %	2,59 %
Évelejtől	1,13 %	3,91 %
12 hónap	1,53 %	5,48 %
2024	6,58 %	6,77 %
2023	10,17 %	8,28 %
2022	3,05 %	2,59 %
2021	1,61 %	-0,59 %
2020	9,19 %	0,41 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018/3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

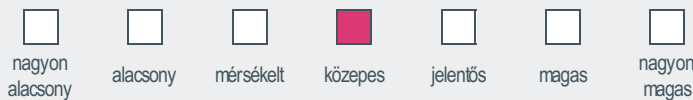
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 913 932 HUF	86,40 %
Államkötvények	9 504 137 HUF	8,65 %
Számlapénz	6 183 796 HUF	5,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 071 042 HUF	105,66 %

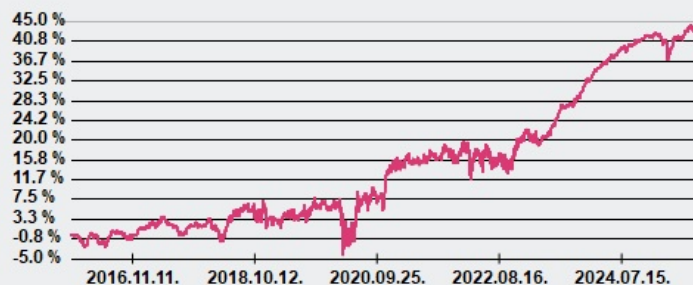
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 0,31 százalékat csökkent 2025 szeptembere során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,17 százalékat emelkedett 2025 szeptembere során. (EUR)
Adolláros sorozat árfolyama 0,62 százalékat csökkent 2025 szeptembere 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 B SZOROZAT (EUR)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	109 848 342 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	312 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,213852 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,76 %	0,38 %
1 hónap	1,17 %	0,22 %
3 hónap	3,44 %	0,63 %
6 hónap	4,64 %	1,26 %
Év elejétől	6,03 %	0,76 %
12 hónap	2,91 %	-1,50 %
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 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.

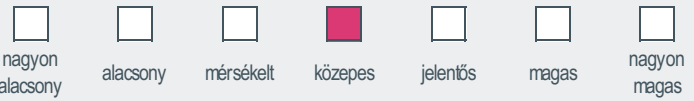
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



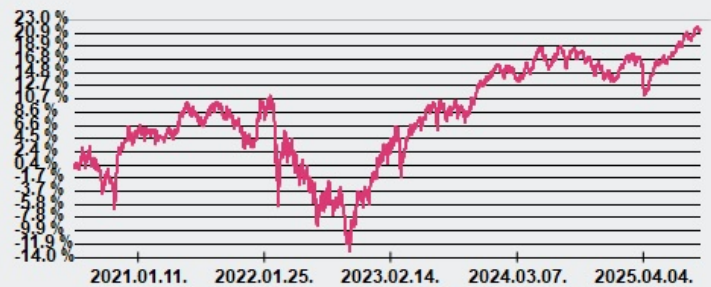
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 913 932 HUF	86,40 %
Államkötvények	9 504 137 HUF	8,65 %
Számlapénz	6 183 796 HUF	5,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 071 042 HUF	105,66 %

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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 0,31 százalékot csökkent 2025 szeptembere során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,17 százalékot emelkedett 2025 szeptembere során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,62 százalékot csökkent 2025 szeptembere során. (USD)
Az alap célja, hogy az EQUILOR Alapkezelő által kezelt alapokból gondosan válogatva egy olyan optimális alapot hozzon létre, amely integrálja a különböző sikeres portfóliókezelők stratégiáit. Ezzel a portfólióval azt szeretnénk elérni, hogy a befektetés kockázata tovább csökkenjen, miközben stabil és kiegyensúlyozott teljesítményt biztosítunk.

EQUILOR OPTIMUS BEFEKTETÉSI ALAPBA
FEKTETŐ ALAP C SOROZAT (USD)

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

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:	109 848 342 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	26 685 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,237731 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	4,15 %	-1,18 %
1 hónap	-0,62 %	0,35 %
3 hónap	1,15 %	1,00 %
6 hónap	10,85 %	1,99 %
Év elejétől	16,73 %	0,59 %
12 hónap	5,35 %	-9,01 %
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.

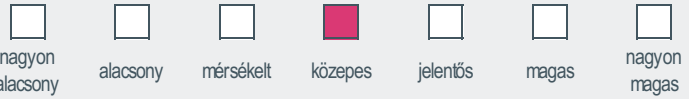
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	94 913 932 HUF	86,40 %
Államkötvények	9 504 137 HUF	8,65 %
Számlapénz	6 183 796 HUF	5,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	116 071 042 HUF	105,66 %
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 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Aforintos sorozat árfolyama 0,31 százalékot csökkent 2025 szeptembere során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,17 százalékot emelkedett 2025 szeptembere során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 0,62 százalékot csökkent 2025 szeptembere 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:	185 658 966 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,129118 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	2,24 %	4,12 %
1 hónap	-0,38 %	0,45 %
3 hónap	-0,97 %	1,30 %
6 hónap	-3,03 %	2,59 %
Év elejétől	-1,34 %	4,16 %
12 hónap	-2,98 %	5,74 %
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://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 kezeléséről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

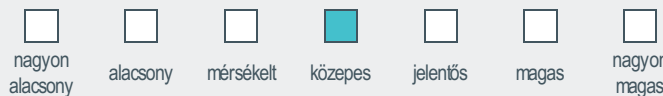
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

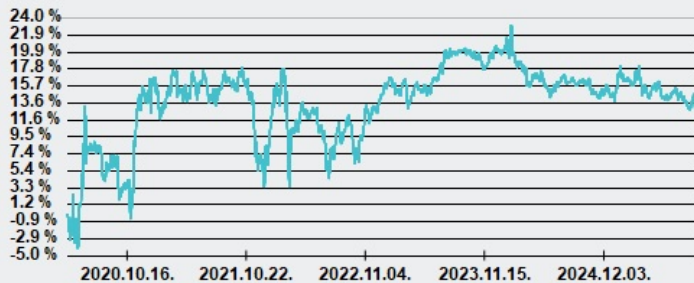
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	39 096 397 HUF	21,06 %
Magyar részvények	2 062 558 HUF	1,11 %
Számlapénz	135 719 218 HUF	73,10 %
Nettó összesített kockázati kitettség	506 367 378 HUF	272,74 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.04.08 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,38 százalékkal csökkent szeptemberben. Szigorú kockázatkezelés mellett kis és közepes kapitalizációval rendelkező egyedi amerikai és európai részvényekben vállaltunk vételi pozíciókat az alap számára, amiket rövid, illetve közepes időtávon tartjuk megfelelő viselkedés esetén. A hónap során az alap nettó részvénykitettsége 14-46% között ingadozott. Aktívan kereskedtünk a hónap során több amerikai, német, lengyel, magyar részvényekben, ETF-ekben illetve kriptoeszközökben is. A vállalt pozícióink többségében továbbra sem működnek megfelelően, néhány kivételtől eltekintve a többségüket kisebb negatív eredmény mellett zárni kényszerültünk. A túlságosan szigorú kockázatkezelés (nagyon szűk stop-loss megbízások alkalmazása) mellett vállalt pozíciók nagy részéből kiszállni kényszerülünk, ezért a piac jelenleg nem kedvez az alap startégiájának és nem tudunk megfelelő lendületet venni ahhoz, hogy nagyobb pozíciókat tudjunk kiépíteni az alapban.

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:	1 290 682 872 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,540210 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	3,41 %	2,47 %
1 hónap	0,45 %	0,45 %
3 hónap	1,51 %	1,30 %
6 hónap	3,34 %	2,59 %
Év elejétől	4,52 %	4,16 %
12 hónap	6,44 %	5,74 %
2024	8,14 %	6,77 %
2023	16,84 %	8,27 %
2022	-3,02 %	2,59 %
2021	10,70 %	-0,60 %
2020	4,89 %	0,41 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

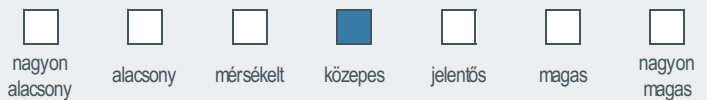
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

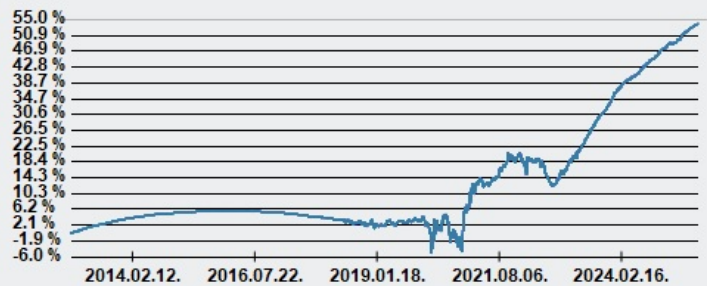
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Államkötvények	815 703 871 HUF	63,20 %
Kincstárjegyek	124 957 625 HUF	9,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	78 389 943 HUF	6,07 %
Jelzáloglevelek	54 825 650 HUF	4,25 %
Kollektív értékpapírok	48 060 745 HUF	3,72 %
Számlapénz	130 391 296 HUF	10,10 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 409 350 462 HUF	109,19 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.11.27 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 0,45 százalékot emelkedett szeptemberben. 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 lefedez deviza fedezeti ügyletek segítségével. Szeptemberben jelentős változások nem történtek az alap összetételében.

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% 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:	2 954 057 708 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	2 928 269 652 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,460299 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. 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 alappa való befektetéssel a befektetők részt tudnak venni a telekommunikációs szektort érintő trendekben.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	20,11 %	3,56 %
1 hónap	-3,22 %	-3,57 %
3 hónap	-1,48 %	-3,00 %
6 hónap	3,90 %	-4,20 %
Évelejtől	14,98 %	4,84 %
12 hónap	19,35 %	8,21 %
2024	26,71 %	22,92 %
2023	8,81 %	0,90 %

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://kozeleletelek.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 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 Tájékoztatóján és Kezelési Szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu) 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.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozeleletelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

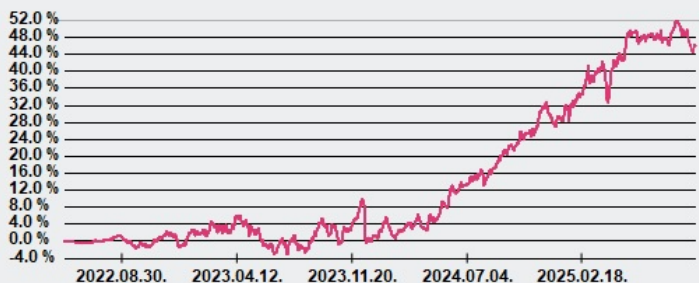


nagyon magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 626 114 662 HUF	55,05 %
Magyar részvények	400 322 614 HUF	13,55 %
Államkötvények	191 603 080 HUF	6,49 %
Kollektív értékpapírok	127 297 521 HUF	4,31 %
Számlapénz	792 093 054 HUF	26,81 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 154 523 362 HUF	140,64 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		
DIGI RE EQUITY		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2022.05.12 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 3,4 százalékkal csökkent augusztusban. (HUF)
A Telekom Trend Alap a hónapban 16 bázispontos felülteljesítést produkált a referencia indexéhez képest. A globálisan megnövekedett kockázatkeresési étvágy okán szeptemberben euróban 2 százalékot meghaladó mértékben esett az európai telekommunikációs cégeket tömörítő index, forintban pedig még ennél is többet, ugyanis a forint több mint 1,5 százalékkal erősödött a hónapban az euróval szemben. Szeptember végén visszavásároltuk a belga telekom szolgáltató korábban eladott részvényeit, mivel a fundamentumokat továbbra is vonzóknak tartjuk, és a technikai kép viszont jelentősen kedvezőbb lett. A belga részvényvásárlás következtében a semleges pozícionáltságról 4 százalék felülsúlyba került az alap a referencia indexéhez képest. Továbbra is értékalapú szemléletben tervezzük kezelni az alapot, 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:	2 954 057 708 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	25 788 056 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,384972 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. Ezenek 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	24,35 %	15,23 %
1 hónap	-3,40 %	-3,57 %
3 hónap	-1,71 %	-3,00 %
6 hónap	4,75 %	-4,20 %
Évelejétől	15,68 %	4,84 %
12 hónap	19,99 %	8,21 %

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://kozvetitelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagy on
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas

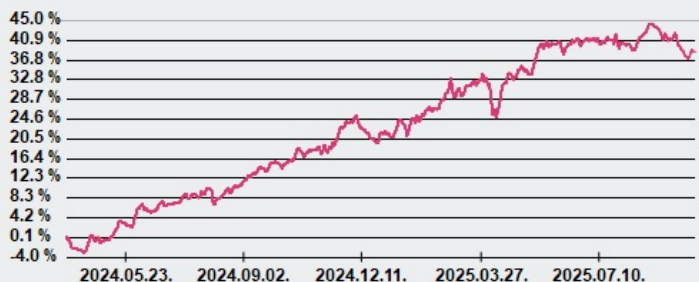


nagy on
magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 626 114 662 HUF	55,05 %
Magyar részvények	400 322 614 HUF	13,55 %
Államkötvények	191 603 080 HUF	6,49 %
Kollektív értékpapírok	127 297 521 HUF	4,31 %
Számlapénz	792 093 054 HUF	26,81 %
Nettó összesített kockázati kitettség	4 154 523 362 HUF	140,64 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Magyar Telekom Nyrt. részv.		
DIGI RE EQUITY		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.04.02 - 2025.09.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A B sorozat árfolyama 3,4 százalékkal csökkent augusztusban. (HUF)

A Telekom Trend Alap a hónapban 16 bázispontos felülteljesítést produkált a referencia indexéhez képest. A globálisan megnövekedett kockázatkeresési étvágy okán szeptemberben euróban 2 százalékos meghaladó mértékben esett az európai telekommunikációs cégeket tömörítő index, forintban pedig még ennél is többet, ugyanis a forint több mint 1,5 százalékos erősödött a hónapban az euróval szemben. Szeptember végén visszavásároltuk a belga telekom szolgáltató korábban eladott részvényeit, mivel a fundamentumokat továbbra is vonzóknak tartjuk, és a technikai kép viszont jelentősen kedvezőbb lett. A belga részvényvásárlás következtében a semleges pozícionáltságról 4 százalék felülsúlyba került az alap a referencia indexéhez képest. Továbbra is értékalapú szemléletben tervezzük kezelni az alapot, melynek következtében a referencia indexnél jóval olcsóbb részvények találhatók az alapon.



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. SZEPTEMBER

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Abszolút hozamú
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000734678
Indulás:	2024.05.20
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	634 083 927 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106834 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

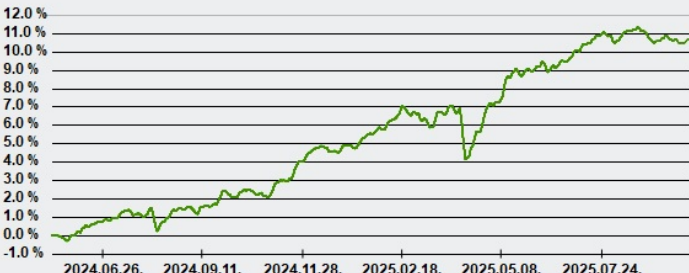
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,73 %	
1 hónap	-0,09 %	
3 hónap	1,06 %	
6 hónap	3,81 %	
Év elejétől	5,91 %	
12 hónap	8,08 %	

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.05.20 - 2025.09.30)



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatának, 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 teljesítő, 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:



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 2025.09.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	293 580 477 HUF	46,30 %
Államkötvények	91 203 321 HUF	14,38 %
Jelzáloglevelek	54 825 650 HUF	8,65 %
Nemzetközi részvények	9 947 961 HUF	1,57 %
Számlapénz	119 731 057 HUF	18,88 %
Nettó összesített kockázati kitettség	869 465 068 HUF	137,12 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Fregatt Abszolút Hozamú Származtatott Alap		

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Tölgy alap befektetési jegyének hozama szeptember hónapban 0,09 százalékot csökkent. Piaci összefoglaló: Szeptember hagyományosan a részvénypiacok leggyengébb hónapja, mivel a volatilitás emelkedik és a lakossági (retail) szegmens aktivitási részvétele csökken. Leküzde a szezonálisat összességében pozitívan alakult a hónap a részvények számára, ezt támogatta a hónap legjobban várt eseménye, az amerikai Federal Reserve (Fed) 25 bp-nyi kamatsökkentése. A Fed gyengülő munkaerőpiaci adatok közepette lazább monetáris politika felé fordult, annak ellenére, hogy az infláció a célok felett alakult és a gazdaság erős maradt. A következő egy-másfél év prognosztizált kamatpályája bizonytalan, várhatóan erősen adat vezérelt lesz. A helyzetet nem könnyíti meg, hogy bizonytalan ideig leállt az amerikai kormányzat, ebből adódóan a hivatalos makrogazdasági statisztikákat sem publikálják. Az európai eszközök alulteljesítettek a részvény indexek főként oldalaztak. Az Európai Központi Bank (EKB) kommunikációja alapján nem lehet számítani további kamatsökkentésre, ami visszafogta a kodázattalvállalás hajlandóságot. A régiós CETOP index szintén gyengébben teljesített, a relatív alulteljesítés jelei tovább erősödtek. A befektetői hangulatot még mindig negatívan befolyásolta az augusztusi lengyel banksetkor társasági adójának emelése, amely növelte a régiós kodázati prémiumot. Ugyanakkor a közép-európai piacok hosszabb távon továbbra is a világ egyik legolcsóbb értékeltségű részvénypiacai közé tartoznak. A feltörekvő piacok ezzel szemben kifejezetten erős hónapot zártak, az MSCI Emerging Markets Index szeptemberben közel 7,00%-kal emelkedett dollárban számolva, miközben az emelkedés legnagyobb drivere - a dollár gyengülése - megtorpanni látszik. Óvatosságra ad okot a dollár esetleges erősödése, a piac dollár elleni pozícionáltsága már kezd szélsőséges méreteket ölteni. A vámháború hatása még mindig ott lebeg a szemünk előtt. Év elején a vállalatoknak a már meglévő készletek felhasználásával és az enyhítő, - de még van okunk azt feltételezni, hogy nem végleges - megállapodások mentén sikerült átvészelní a bizonytalanságot. A készletek előre felhalmozása, majd annak felélése csak ideig-óráig késleltetheti a magasabb vámk beépülését a fogyasztói árakba, ekkor, amikor már kimerítik a vállalatok a készleteiket, tetőzhet az amerikai infláció is (feltételezzük negyedik negyedév végén). A következő jelentésszezonban már megmutatkozhatnak az áprilisban indított vámháború késleltetett hatásai. A ragadós infláció és a Fed már megkezdett monetáris lazítása - kiegészítve a már előre beárazott kamatvágásokkal - érdekes elegyet alkothat, amikor mindez találkozni fog a historikus értékeltségi csúcsokon forgó amerikai részvénypiacokkal. Ezért igyekszünk biztosítani a portfóliók megfelelő szintű diversifikáltságát mind a régiók, mind az eszközök tekintetében, hogy védekezzenek egy késleltetett, globális kereskedelemmel kapcsolatos gazdasági lassulás esélye ellen. Konstruktívak vagyunk hosszabb távon a részvényekkel kapcsolatban, mivel: (túl)megengedő a fiskális politika, magas az amerikai költségvetési hiány, az AI (eufória) okozta termelési- és fogyasztási növekedésben még több lehetőséget látunk, az S&P500 Index Q2-es EPS növekedése (y/y) kétszámjegyű volt és Q3-ra sem várnak jóval gyengébb adatot és mindezen túl a Fed kamatsökkentési várakozásai felerősödtek. Alap kitettségei: Az alap gerincét alkotó diverz kötvényportfólió rész alacsony volatilitás mellett stabilan teljesít. Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. A közép-kelet-európai régió lemaradó volt a fejlett részvénypiacokhoz képest a hónap során. A legnagyobb off-benchmark eleme a portfóliónak a BUX Indexben nyár végén egy korrekció kezdődött, úgy véljük szeptember végén újra emelkedésbe kezdett az Index. Portfólió változtatások: Több ízben kriptovalutákat reprezentáló kitettségeket vásároltunk, sajnos a szűk kodázat kezeléssel mentén zámunk kellett ezeket a pozíciókat. A portfólió egyik vállalati kötvényének jelentősen lecsökkent a felára, így arra a döntésre jutottunk, hogy szép profittal túladjuk rajta. Általánosságban is elmondható, hogy mind a vállalati, mind a fejlődő piaci kötvényfelárak historikus mélypontokon vannak.