

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

ABEFÉKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

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

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

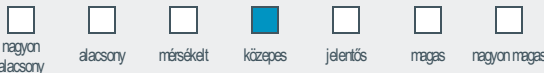
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.04.30

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

ABEFÉKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

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

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

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

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

Az USA megrogzasági adatai vegyes alakultak jó hír, hogy áprilisig a gazdaság továbbra is erős maradt (még nem érződnek a vámbelentések hatása). Az amerikai kereskedelmi politika alakulását övező bizonytalanság továbbra is nagy és valószínűleg továbbra is táplálni fogja a piaci volatilitást. Bár a politikai bizonytalanság továbbra is magas, úgy tűnik, hogy a piacok túljutottak a vámpesszizmusz csúcspontján. Egy átfogó megoldás még mindig távolinak tűnik, a befektetők némi megnyugvást találtak az eszkaláció szünetében. A befektetők valószínűleg óvatossá maradnak anélkül, hogy kereskedelmi bizonytalanság fennáll.

Az Amerikából kiáramló tőke megtáplálta a helyét az öreg kontinens kötvény és részvénypiacán. Az év eleji német költségvetési stimulus által kiváltott hozamemelkedés fordult és jelentősen csökkeni tudak a német kötvény hozamai. Az alacsonyabb finanszírozási szintet támogatta az ECB kamatlágasága és nyilatkozata is, miszerint a dezinflációs folyamat "jó úton halad", viszont "a növekedési kilitások romlottak a növekvő kereskedelmi tevékenységek miatt". A legfontosabb kérdés most az, hogy a "vámháborúval" kapcsolatos fejlemények hogyan hatnak majd a realgazdasági tevékenységre, beleértve a fogyasztást, a jövedelmeket és a GDP növekedését is.

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

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

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