

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. MÁJUS

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 MXWO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731138
Indulás	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 359 978 742 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	524 151 560 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,532175 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvény piacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdési alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyónát 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 megitélese 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.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	22,74 %	22,80 %
1 hónap	5,20 %	5,10 %
3 hónap	1,78 %	0,81 %
6 hónap	5,99 %	6,60 %
Év elejétől	6,60 %	5,94 %
12 hónap	21,04 %	18,74 %
2024	25,14 %	24,19 %

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://kozelettelek.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-CNLI-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 tájékoztatói közzétettésgnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles elgeti 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://kozelettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek

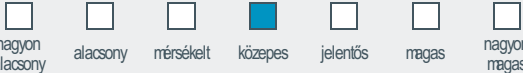
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.05.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 074 856 797 HUF	79,03 %
Államkötvények	145 796 647 HUF	10,72 %
Nemzetközi részvények	20 355 198 HUF	1,50 %
Számlapénz	130 571 392 HUF	9,60 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 743 674 020 HUF	128,21 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.05.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 5,20 százalékok emelkedett 2025 májusa során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 5,35 százalékok emelkedett 2025 májusa során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 4,89 százalékok emelkedett 2025 májusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Az Egyesült Államok és a főbb kereskedelmi partnerei közötti tárgyalások előrehaladásával párhuzamosan a tervezett vámemelések ideiglenes elhalasztása csökkentette a globális recessziótól való félelmet. Az egyre inkább javuló fogyasztói hangulat és a kereskedelmi feszültségek mérséklődése mentén a részvénypiacok az áprilisi mélypontok után májusban tovább tudták folytatni felívelő pályájukat. A jó piaci teljesítményt az első negyedéves amerikai eredményeszezon erős eredménye is megtámasztotta. Következésképpen fordult az idei évi trend és megvált az első olyan hónap, amelyben az amerikai részvényindexek teljesítettek felül.

A kötvénypiacok ezzel szemben negatívan szerepeltek, a Bloomberg Global Aggregate Index 0,40%-kal esett. Az USA-ban az egyre több kérdést felvető hosszútávú finanszírozás kérdése - ideértve a Mbody's leminősítését és a gyenge hosszú lejáratú kötvényaukciók eredményét -, illetve a ragadós inflációt és a lassú növekedéssel kapcsolatos félelmek a hónap közepére eladási hullámot indítottak el a hosszú lejáratú államkötvényekben. Azonban a hónap végére a fokozott hangulat csillapodni tudott a kereskedelmi háború "normalizálódása" és a kedvezőbb makro (inflációs) adatok hatására. A FED nem változtatott az irányadó kamaton, adatvezérelt módon várja a politikai döntések gazdasági hatásait. A még mindig bizonytalan kimenetelű vámháború (inflációs) hatása, még nem épült be a fogyasztói árakba.

A felfokozott piacok is jól teljesítettek, amit támogatott a gyengélkedő amerikai dollár. A globális részvénypiacok emelkedése mellett a közép-európai papírok is erősek voltak, jelentős momentum volt tapasztalható a régióban. A lengyel részvénypiac volt a leggyengébb láncszem, mivel az ellenzéki PIS jelöltje nyerte a választást, melynek következtében a kormány tervezett piacbarát reformjai egyre körülményesebbé válhatnak.

Május a kockázatos eszközökbe való széleskörű visszafordulás jellemezte. Ebben a környezetben továbbra is a jól diverszifikált portfólió mellett érvelünk, amely képes navigálni a kétoldali kockázatok között: egyrészt a ragadós infláció, másrészt a gyengébb növekedés lehetősége. Ez az egyensúly különösen fontos azon befektetők számára, akiknek portfóliója nagymértékben amerikai részvényekben koncentrálódik, mivel az értékségek továbbra is magasak, a nyereségvárakozások pedig még mindig túl optimistának tűnnek. Mivel máshol vonzóbbak az árazások és a politikai hátszél is kedvezőbb, ezért továbbra is a regionális részvénypiacokra való átcsoportosítást favorizáljuk.

Alap kitettségei: Az Alap összességében végig részesülni tudott a részvénypiacok emelkedéséből. Az off-benchmark elemei a portfóliónak (BUX és egyes pénzügyi cégek részvényei) továbbra is jól teljesítenek.

Portfólió változtatások: A még mindig fennálló bizonytalanságok mellett nem vállaltunk jelentősebb pozíciókat, mivel a fundamentális értékelési mutatószámok már nem nyújtanak kedvező beszállási pontokat Amerikában. A régiós kitettségeinket tartjuk és továbbra is keressük a további beszállási pontokat.