

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. MÁRCIUS

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:	1 272 413 422 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	457 190 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,347122 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénypiacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdéi alapokból (ETF) összeállított portfolióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyontól döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénypiacain fekteti be, de a portfolióban 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 diszcrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciáértékre való hivatkozást.

A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	16,83 %	16,27 %
1 hónap	1,74 %	0,91 %
3 hónap	8,88 %	8,33 %
6 hónap	5,96 %	4,48 %
Év elejétől	8,88 %	8,33 %
12 hónap	16,06 %	11,93 %
2024	10,15 %	8,05 %

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 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://hozzetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról és kezelőiről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi 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 feléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.ega.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://hozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetők.

BEFEKTETÉSI HORIZONT

Ajavasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.03.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	910 862 741 HUF	71,59 %
Államkötvények	146 090 811 HUF	11,48 %
Nemzetközi részvények	36 386 814 HUF	2,86 %
Számlapénz	187 043 920 HUF	14,70 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 640 914 595 HUF	128,96 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Nő Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		

A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.03.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forint sorozat árfolyama 1,98 százalékkal csökkent 2025 márciusa során. (HUF)
Az euró sorozat árfolyama 2,32 százalékkal csökkent 2025 márciusa során. (EUR)
A dollár sorozat árfolyama 1,74 százalékkal emelkedett 2025 márciusa során. (USD)

Piaci összefoglaló: Márciusban a világ tőkepiacainak mozgásait leginkább Donald Trump lehetséges vámintézkedéseivel kapcsolatos hektikus kommunikációja ámyékolta be. A vállalatok a megnövekedett bizonytalanság következtében szűkítették a költségkeretüket (beruházások és fejlesztések elhalasztása). A befektetők egyre óvatosabb hozzáállása érezhető hatást gyakorolt a gazdasági várakozásokra, ezt jól mutatják a romló növekedési adatok a lefelé módosított GDP-előrejelzések a gyengülő fogyasztói és üzleti hangulatmutatók valamint az extrém pesszimizmusra utaló szentiment indexek. Monetáris oldalon Jerome Powell megerősítette az idei évre várt FED kamatdöntésekkel kapcsolatos várakozásokat, miközben elismerte a közelgő ámyomást. Az inflációs és növekvő recessziós félelmek a historikus csúcsokon értékelt amerikai részvényindexekre érezhető hatást gyakoroltak az S&P 500 márciusban közel 6 %-kal esett, a szélesebb piacot reprezentáló NYSE Composite Index árfolyama 2,90 %-kal mérséklődött.

Ezzel szemben az európai részvénypiacok jobban teljesítettek, különösen a közép-kelet-európai indexek a régióink továbbra is felüljelző az évben. A befektetők optimizmusát az öreg kontinens kapcsán erősítette a szokatlanul gyors és határozott költségvetési válasz, az Európai Bizottság az új ReArm Europe kezdeményezés keretében a védelmi kiadások jelentős növelését javasolta. Németország szakítva a hagyománygal agresszív költségvetési irányvonalat jelzett előre, Friedrich Merz - a valószínűleg következő kancellár - hangsúlyozta a védelmi és infrastrukturális fejlesztések szükségességét. Az előbbie hatására a német 10 éves hozam nagyt emelkedett és az euró erősödött.

Itthon az MNB a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta az alapkamatot, viszont az új jegybank elnök kommentárja a vártól szigorúbb (héjább) lett, ezzel behatárolva az idei kamatsökkentési pályát, a romló inflációs környezet tükrében.

Alap kitétségei: A hónap során mindvégig a fejlett piacokat reprezentáló kitétségeinkből alulsúlyt vállaltunk, így az Alap kevésbé szenvedte el az amerikai részvénypiac fordulatára mutató jeleit. A régiós piacok emelkedését egész első negyedévben megnyerte az Alap, az év eleje óta tartott benchmarkon kívüli magyar részvénypiaci eszközünk is szépen teljesített.

Portfólió változtatások: Az alaphoz nem történtek jelentős változások. A gyengülő dollárra tett fogadásunk eredményeként nyereséget realizáltunk.