



## HAVI HÍRLEVÉL - 2023. 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:             | 90% S&P 500 INDEX+ 10% S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mbn |
| ISIN kód:                          | HU0000726203  |
| Indulás:                           | 2020.11.30  |
| Devizanem:                         | USD   |
| Alapkezelési díj:                  | 1,50 %  |
| Vétel elszámolása:                 | T + 2   |
| Visszaváltás elszámolása:          | T + 5   |
| Az alap nettó eszközértéke:        | 3 058 646 USD   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 114,702079 USD  |

### FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénytőzsdén való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdéi piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mndmellett az Alap célja, hogy árfolyamirányozása jellemzően alacsonyabb legyen, mint a tőzsdéi indexeké összességében. Ennek érdekében a befektetett részvények közötti tudatos diverzifikáció és a stabil osztalékot fizető vállalatok előnyben részesítése kiemelt részét képezi a portfólió alkotásnak. Az Alap stratégiája, hogy olyan közepes, nagy és mega kapitalizációjú részvényekbe kíván fektetni, amelyek konzervatív részvénykaraktert nyújtanak az Alap befektetői számára. A fentebb megnevezett célok elérése érdekében a portfólióban tartott cégek kereslete jellemzően a gazdasági ciklustól függetlenebbek, és így kiszámítható és stabil cashflow termelő képességgel rendelkeznek. Az Alapkezelő aktívan kezeli az Alapot, és fundamentális elemzés segítségével próbálja azonosítani a fentebb leírt szempontoknak megfelelő részvényeket.

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv      | Befektetési jegy | Benchmark |
|-------------|------------------|-----------|
| indulástól  | 6,06 %           | 5,29 %    |
| 1 hónap     | 1,22 %           | 3,20 %    |
| 3 hónap     | 6,60 %           | 6,45 %    |
| 6 hónap     | 19,99 %          | 13,39 %   |
| Év elejétől | 6,60 %           | 6,45 %    |
| 12 hónap    | -8,75 %          | -7,94 %   |
| 2022        | -15,68 %         | -17,34 %  |
| 2021        | 25,57 %          | 24,01 %   |

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIBI), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információ és az Alap Hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő [www.eqa.hu](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetletolek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank 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](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetletolek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

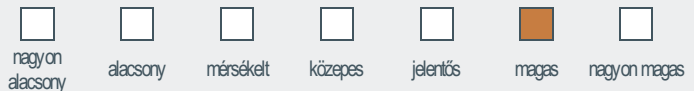
### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



### KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

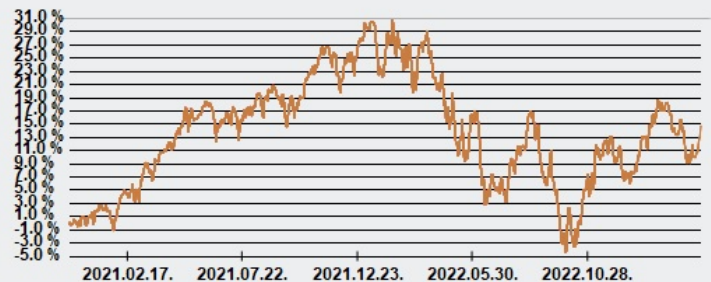


### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.03.31

| Eszköz típusa                         | Érték         | Arány    |
|---------------------------------------|---------------|----------|
| Nemzetközi részvények                 | 2 976 190 USD | 97,30 %  |
| Számlapénz                            | 87 178 USD    | 2,85 %   |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 3 058 646 USD | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök  
Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2023.03.31)



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 1,22 százalék volt a hónap során szemben a benchmark 3,20 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Márciusban az amerikai történelem második legnagyobb bankcsődjének lehettünk szemtanúi, nevezetesen a Silicon Valley Bank (SVB) összedőlésének. A történések hatására sokan a 2008-as Lehman Brothers csődjének megismétlődésétől kezdtek el félni, azonban a hónap második felére megnyugodott a piac, ahogy az események nem gyűrűztek tovább egy széleskörű pénzügyi krízisé. Mndezt figyelembe véve azonban a piac számos makrogazdasági folyamatot átárazott: a hitelezési aktivitás már most visszaesett, így a gazdasági növekedési is lassabb lesz, és így várhatólag a Fed sem fogja olyan magasra emelni az alapkamatot. A munkaerő piac terén vegyes adatok láttak napvilágot: a hónap elején még a feszességre utaló jelek érkeztek, míg az utolsó hetekben már enyhülni kezdtek a mutatók, amiből talán a leginkább örvendetes a munkabérek növekedési ütemének csökkenése volt.

Alap kitettségei: az SVB összedőlésének hatására a pénzügyi vállalatunk rontották az alap teljesítményét. Nevezetesen a letétkezelőnk 14 százalékot esett, míg a befektetési bankunk pedig 9 százalékot. Továbbá az egyik egészségügyi vállalatunk esett még nagyobb, 11 százalékot. Pozitív viszont, hogy az operációs rendszereket és egyéb szoftvereket fejlesztő vállalatunk 16 százalékot emelkedett, míg három másik tech vállalatunk 13-8-8 százalékot.

Portfólió változtatások: a hónapot magasabb cash hányaddal kezdtük, ahogy februári felfutást túl gyorsnak veltük. Ahogy a piac visszább esett a hónap során, úgy fokozatosan tettünk bele újra a piacba. Elsőként egy tartós élelmiszer cikket (üdítőket, kávékat, stb.) gyártó vállalatot vásároltunk, ami relatív jobban rezesszió álló. Ezt követően az olajár visszaesésével belevásároltunk az egyik legnagyobb amerikai iyes vállalatba. Végezetül pedig az SVB csődjének lecsengésével kihasznlattuk a pénzügyi szektor visszaesését és visszavásároltuk a világ legnagyobb vagyonkezelő cégét, ami ráadásul nem is végez klasszikus hitelezési tevékenységet, így az események minimális hatással vannak rá. Végezetül pedig növeltük a kitettségünket a winchestereket gyártó vállalatunkban.