

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% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714753
Indulás:	2015.05.21
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,80 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	2 496 536 898 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,861792 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 piaci eszközök, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	8,23 %	6,99 %
1 hónap	0,75 %	0,54 %
3 hónap	1,25 %	0,25 %
6 hónap	-0,20 %	-3,08 %
Év elejétől	1,25 %	0,25 %
12 hónap	-0,96 %	-2,22 %
2022	-5,05 %	-5,62 %
2021	28,47 %	28,19 %
2020	14,55 %	13,98 %
2019	28,47 %	28,69 %
2018	-4,03 %	-3,03 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatottnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázati és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), 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 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 HEN-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 költésgekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztató 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 tájékoztatóknak az Alap nevében az Alapkezelő köteles eljeleníteni. 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:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

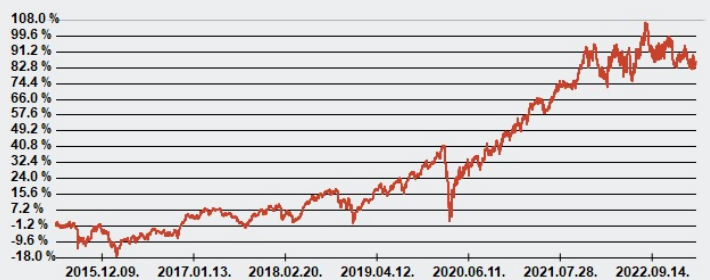


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.03.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 057 485 939 HUF	42,36 %
Államkötvények	280 307 613 HUF	11,23 %
Jelzáloglevelek	100 963 400 HUF	4,04 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	98 268 301 HUF	3,94 %
Nemzetközi részvények	6 723 057 HUF	0,27 %
Számlapénz	985 619 123 HUF	39,48 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 757 600 514 HUF	150,51 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Nincsenek eszközök a portfólióban

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2023.03.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama márciusban 0,75%-ot emelkedett, a referenciaindex 0,85%-os emelkedéséhez képest.

Alapvetően a piacok jól teljesítettek márciusban, annak ellenére, hogy több nagyobb kereskedelmi bank csődöt jelentett. Az SVB Bank bedőlése az amerikai történelem második legnagyobb kereskedelmi bank csődjé a 2008-ban bedőlt Washington Mutual-t követően. A piacokat tekintve nagyob bizonytalanságot tapasztalhattak a befektetők a hónap során, viszont a bank csődök és a Fed kamatemelés ellenére is pozitív tartományban zártak a legfontosabb indexek Amerikában. Az S&P 500 3,5 százalékos pluszban zárt, míg a Nasdaq Kompozit index közel 7 százalékkal értékelődött fel.

Az amerikai gazdaság a közel egy éve tartó monetáris szigorítást követően is erős, amit a foglalkoztatottság stabilitása jól mutat. Februárban több, mint 300.000 új munkahely jött létre a gazdaságban, ami nagymértékben felülmúlta a várakozásokat, illetve a fizetések is 4,6 százalékkal emelkedtek éves bázison, ami szintén emelkedést jelent januárhoz képest. Inflációs fronton javulást látunk, hiszen februárban 6 százalékra csökkent az áremelkedés éves bázison, azonban a maginfláció lassabb ütemben csökkent. Ugyan az ingatlanpiac továbbra is gyengélkedik, februárban a kiadott ingatlan engedélyek száma 13,8 százalékkal emelkedett, míg az új lakások építése 10 százalékkal bővült hó/hó alapon. A lakáskínálat tovább csökkent, így jelenleg összesen 2,6 hónapnyi értékesítésnek megfelelő ingatlan van a piacon, ami azt mutatja, hogy egyre kevesebben válnának meg ingatlanjaiktól, annak ellenére, hogy a jelzáloghitel kamatok elkezdtek csökkenni.

A Federal Reserve további 25 bázisponttal emelte a kamatszintet márciusban, így jelenleg 4,75-5 százalékos tartományban van az irányadó kamat. A megjelent közleményben szerepelt, hogy a bankrendszer szilárd, de a fejlemények a hitelfeltételek szigorodásához fognak vezetni, mely a munkaerőpiacra és az inflációra is hatással lesz, de továbbra is nagy figyelmet fordítanak az inflációs kockázatokra. Az előretéknél iránymutatásban már csak annyi szerepelt, hogy a döntéshozók arra számítanak, hogy némi további szigorításra lehet szükség. Márciusban a tavalyi év negyedik negyedéves GDP adatát is megkaptunk, ami azt mutatta, hogy a gazdaság 2,6 százalékkal bővült, illetve a fogyasztás is 1 százalékkal csökkent. Mindkettő adat elmaradt a várakozásoktól és egyfajta lassulást tapasztalhatunk.

Az európai index, a Stoxx Europe 600 változatlan volt a hónap során, míg a német DAX index közel 2 százalékos pluszban zárt. Az amerikai bankszökők következtében eladták a befektetők az európai bankok részvényeit is, azonban egyre több elemzés azt mutatja, hogy az SVB Bank csődjé egyedi eset lehet, illetve az európai bankok sokkal jobban vannak szabályozva, és több likviditással rendelkeznek, mint az amerikai regionális bankok. A márciusi inflációs adat biztató, hiszen a februári 8 százalékos áremelkedés, 6,9 százalékra csökkent márciusban, azonban a csökkenés mögött az energiaárak nagyobb csökkenése áll. Azonban az élelmiszerárak továbbra is magasak, illetve a maginflációs adat emelkedett hó/hó alapon elérve az 5,7 százalékot. Az infláció ragadósága további problémákat jelenthet Európában. A piac további kamatemeléseket áraz és a termélnál 3,5 százalékkal körül van.

Az alap kiváló befektetési lehetőséget jelent azok számára, akik a legszélesebb diverzifikációjú részvény piaci indexbe szeretnének befektetni, úgy, hogy az azon belüli aktív szektor, földrajzi és egyedi részvény allokációt a vagyongazdálkodó végézz.