

## HAVI HÍRLEVÉL - 2022. OKTÓBER

### 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:	97% CETOP 20 Index + 3% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714746
Indulás:	2015.05.19
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,80 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	2 327 475 512 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 327 350 764 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,250537 HUF

### FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénypiacain való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap a közép-kelet-európai régió országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokból.

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,05 %	0,97 %
1 hónap	6,46 %	6,08 %
3 hónap	-6,58 %	-7,41 %
6 hónap	-7,63 %	-10,81 %
Év elejétől	-19,02 %	-21,64 %
12 hónap	-17,84 %	-20,56 %
2021	25,21 %	23,37 %
2020	-2,82 %	-3,12 %
2019	13,91 %	11,66 %
2018	-2,25 %	-2,96 %
2017	27,06 %	22,86 %

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 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.ega.hu](http://www.ega.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 H-EN-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 költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztató megtekinthető 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 tájékoztatói 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.ega.hu](http://www.ega.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

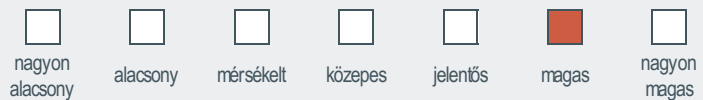
### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



### KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

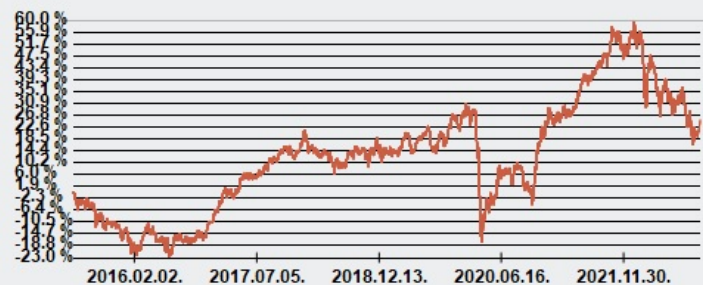


### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.10.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	1 707 926 032 HUF	73,38 %
Magyar részvények	351 843 265 HUF	15,12 %
Államkötvények	20 512 731 HUF	0,88 %
Betét	170 000 000 HUF	7,30 %
Számlapénz	117 625 260 HUF	5,05 %
Nettó összesített kockázati kitétség	2 424 990 213 HUF	104,19 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök  
Erste Bank

### AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.19 - 2022.10.31)



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama októberben 6,46 százalékkal növekedett. (HUF)

Az alap árfolyama októberben 8,89 százalékkal növekedett. (EUR)

A közép-európai alap októberben 38 bázisponttal teljesítette felül a referencia indexét. A hónap során az alap Raiffeisen és Komerční bankot vásárolt, mivel remek eredményeket értek el a harmadik negyedévben, nagyon olcsóvá váltak ezek a részvények és a piac is elkezdte felismerni ezen tényeket. Optimistábbá vált valamelyest a megítélése a bankszektorban, talán mégsem lesz olyan komoly recesszió Európában a gázárak jelentős mérséklődésének következtében.

A Cetop index P/E rátája a 2008-09-es időszaki mélypontra, közel 5-ös szintre esett már vissza, ez meglehetősen depresszív szint, miközben a globális piacokhoz mért diszkont közel 60%, ami már jelentősebb a pénzügyi válság során tapasztaltnál. Mndeközben döntően jó gyorsjelentések láttak napvilágot a régióban, azonban a további nagy kérdés, hogy ezek a rendkívüli eredmények mennyire fenntarthatóak az állami elvonások és az előttünk álló gazdasági lassulás árnyékában.

Az elmúlt napokban óriási rali bontakozott ki a vártnál jobb októberi amerikai inflációs adat következtében. Véleményünk szerint ez akár egy rövid távú ralit is kiválthat a régiós papírokból, azonban nem gondoljuk, hogy egyelőre fordulat állhatna be a középtávú eső trendben.