

## HAVI HÍRLEVÉL - 2023. JANUÁR

### 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:        | 2 812 355 401 HUF                  |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 2 749 859 665 HUF                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,429120 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 értékpapírokba.

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv      | Befektetési jegy | Benchmark |
|-------------|------------------|-----------|
| indulástól  | 4,74 %           | 2,76 %    |
| 1 hónap     | 4,52 %           | 4,73 %    |
| 3 hónap     | 14,28 %          | 14,72 %   |
| 6 hónap     | 6,76 %           | 6,22 %    |
| Év elejétől | 4,52 %           | 4,73 %    |
| 12 hónap    | -6,90 %          | -9,85 %   |
| 2022        | -11,45 %         | -14,17 %  |
| 2021        | 25,21 %          | 23,37 %   |
| 2020        | -2,82 %          | -3,12 %   |
| 2019        | 13,91 %          | 11,66 %   |
| 2018        | -2,25 %          | -2,96 %   |

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 tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkori 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.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:

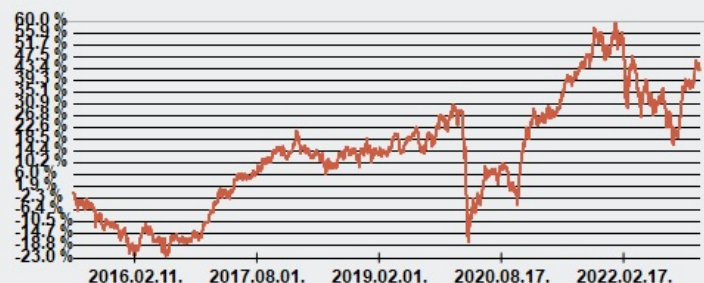
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.01.31

| Eszköz típusa                                  | Érték             | Arány    |
|------------------------------------------------|-------------------|----------|
| Nemzetközi részvények                          | 2 105 894 625 HUF | 74,88 %  |
| Magyar részvények                              | 448 237 615 HUF   | 15,94 %  |
| Államkötvények                                 | 21 021 151 HUF    | 0,75 %   |
| Számlapénz                                     | 79 966 652 HUF    | 2,84 %   |
| Nettó összesített kockázati kitétség           | 3 017 188 772 HUF | 107,28 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                   |          |
| Erste Bank                                     |                   |          |

### AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.19 - 2023.01.31)



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama januárban 4,52 százalékkal emelkedett. (HUF)  
Az alap árfolyama januárban 7,54 százalékkal növekedett. (EUR)

A Közép-Európai Alap januárban 22 bázisponttal teljesítette alul a referencia indexét. Meglepetésként ért bennünket az év eleji rali a feltörekvő piacokon, így az alulsúlyos portfóliónk veszteséget szenvedett el a benchmarkhoz képest. Azonban igyekeztünk menteni a menthetőt, és a technikailag jól kinéző részvényekből csipegettünk a hónap során. Fundamentálisan továbbra sem hiszünk benne, hogy egy új bikapiac hajnalán lennénk. Az amerikai előremutató indikátorok, illetve a hozamgörbe inverziója mind recessziót valószínűsítene az USA-ban, mely jó eséllyel magával ránthatja a régiót is. A munkaerőpiac feszessége lagging indikátor, emiatt azt gondoljuk csak idő kérdése, hogy gyengül a gazdaság ezen szegmensén, a Fed további szigorítása nélkül is. Az európai gázárak kapcsán is pesszimisták vagyunk, úgy gondoljuk, hogy 2025-ig, az LNG küldő terminálok felépülései még lehetnek felfelé történő kiszűrésok a gáz árban, mely kedvezőtlenül hatna az európai konjunktúrára és inflációs trendekre.