



HAVI HÍRLEVÉL - 2021. 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:	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:	2 762 834 USD
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	98,838543 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénypiacon való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdéi piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mindemellett az Alap célja, hogy árfolyamgadózása 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 részvénykitettséget 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	-1,16 %	2,31 %
1 hónap	-2,75 %	-0,99 %
Évelejtőtől	-2,75 %	-0,99 %

A múltbéli 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 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.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetlekek.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 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 tájékoztatósi 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 és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetlekek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

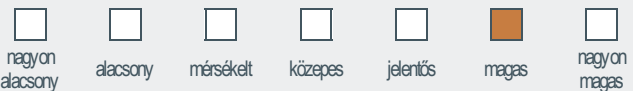
BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

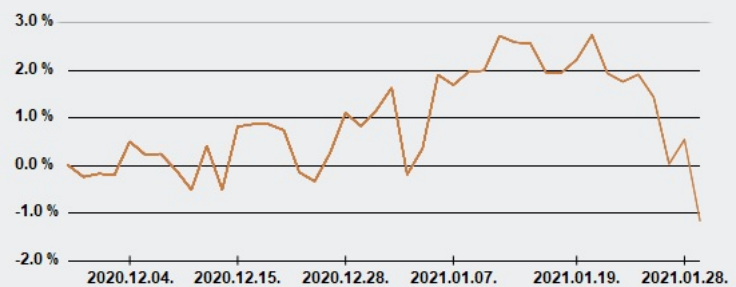
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.01.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 673 670 USD	96,77 %
Számlapénz	93 208 USD	3,37 %
Nettó összesített kockázati kitettség	2 762 834 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2021.01.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye -2,75 százalék volt januárban, szemben a benchmark -0,99 százalékos hozamával. Piaci összefoglaló: Az amerikai részvény indexek relatív kis kilengésekkel újabb és újabb csúcsokra kapaszkodtak a hónap során, azonban január utolsó napjaiban jelentősebb profit realizálás vette kezdetét, ahogy számos vagyonkezelő kénytelen volt short pozícióit zárnai, és ezzel egy kisebb likviditási krízis alakult ki. Ezt leszámítva számos pozitív hír érkezett a hónap során: az új koronavírus esetek száma szinte kivétel nélkül minden nagy gazdaságban jelentősen javult, míg a Johnson & Johnson vakcinája is megérkezett. Ugyan ennek hatékonysága elmaradt a Pfizer és Modernaétól, a súlyos eseteket ez is 100 százalékban megakadályozta és csak egy dózis elegendő belőle. Makrogazdasági fronton: Joe Biden amerikai elnök bejelentett egy 1 900 milliárd dolláros ösztönző csomagot; a munkanélküli segélyekért folyamodók száma megint csökkenni kezdett; az ipari termelés a vártnál gyorsabban nőtt és a szolgáltatási szektor beszerzési menedzser indexe is váratlanul megugrott január elején. Ennek hatására számos piaci résztvevő spekulálni kezdett, hogy az amerikai jegybank hamarosan elkezdheti az eszközvásárlási programját csökkenteni. Azonban több döntéshozó, köztük jegybank elnök Jerome Powell is erőteljesen cáfolta ezt, és a likviditásfenntartásáról biztosította a befektetőket.

Alap kitettsége: A január a portfólió végeztetésével telt, hogy a részvények megfelelően diverzifikáltak legyenek a különböző ágazatok és szektorok között. Ennek megfelelően a korábban felülsúlyozott fogyasztói termékek (főként élelmiszer gyártók) iparágából eladtunk kettő részvényt, amivel ezen ágazat súlya leesett ~8,5 százalékra. Helyette befektettünk egy acélgyártó cégbe (az anyagok ágazaton belül, ami korábban teljesen hiányzott a portfólióból), amit Joe Biden várható infrastruktúrák költsége hajt majd a jövőben. Ezen felül növeltük a szabályozott ingatlanbefektetési társaságban való kitettségünket egy olyan luxus lakossági ingatlanokra fókuszáló portfólióval, ahol egy átlag bértől 33 éves és majdnem az amerikai lakosság átlag jövedelmének dupláját, 160 ezer dollárt keres évente. Ennek köszönhetően a koronavírus kevésbé érinti a portfóliót, és így a kihasználtság is 94 százalék felett tudott maradni. Végezetül pedig befektettünk a világ egyik legnagyobb gyógyszerárakat üzemeltető cégébe, hogy ezzel is tovább erősítsük az egészségügyi kitettséget. Összességében a változtatások hatására egy jobban ciklikus portfólió került kialakításra, ami a gazdasági fellendülésből jobban tud majd profitálni. A portfólió alulteljesítése első sorban Közép és Dél-Amerika egyik legnagyobb telekommunikációs cégének a 9 százalékos esésének és egy vezető fuvarozó cég 8 százalékos csökkenésének volt köszönhető. Ezt leszámítva az alapon lévő cégek nagyrésze kis negatívval vagy változatlan árfolyammal, míg páran pár százalékos pluszban fejezték be a hónapot.