



HAVI HÍRLEVÉL - 2022. MÁJUS

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 Mon
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:	3 228 150 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	115,845482 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvény piacon való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdei piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mindemellett az Alap célja, hogy árfolyamingadozása jellemzően alacsonyabb legyen, mint a tőzsdei 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	10,31 %	8,39 %
1 hónap	1,41 %	0,05 %
3 hónap	-8,31 %	-4,90 %
6 hónap	-4,10 %	-8,49 %
Év elejétől	-9,22 %	-11,95 %
12 hónap	-0,54 %	-1,38 %
2021	25,57 %	24,01 %

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 honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozszetetelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatóságai 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-ENH11-1052/2012 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), 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 és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozszetetelek.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 2022.05.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	3 237 925 USD	100,30 %
Számlapénz	17 288 USD	0,54 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 228 150 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2022.05.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye +1,41 százalékos volt májusban, szemben a benchmark +0,05 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Jelentős mozgások után végül nagyjából azonos szinten fejezte be a hónapot az amerikai tőzsde. Habár az ukrán háború továbbra is dúl, látszólag ez már kevésbé fejti ki hatását a piacokra. Helyette a recessziós és inflációs félelmek, illetve a Fed jövőbeni monetáris politikája az elsődleges mozgatórugó. Utóbbi kapcsán pár döntéshozó úgy nyilatkozott, hogy szeptembertől lassíthatnak is a kamatemelések ütemén, ami segítette a piacoknak visszafordulni mélypontjukról. A visszapatlanást pár makrószám is segítette, nevezetesen úgy tűnik, hogy az amerikai háztartások továbbra is fenntartják költségeiket, és ezzel a gazdaságot is.

Alap kitettségei: Az energiacégünk 16 százalékot emelkedett a hónap során, ahogy az olajár újra megközelítette a 120 dolláros szintet. Emellett a kemikáliákat és ipari gépeket gyártó cégeink is ~8-8 százalékot emelkedtek, ahogy a recessziós félelmek némileg enyhültek a hónap során. A hangulatváltozás a pénzügyi vállalatainknak is segített, amik ~3-3 százalékot emelkedtek. A spektrum másik végén a technológiai vállalatunk volt, amik közül a telekommunikációs eszközöket gyártó vállalatunk esett a legtöbbet (11 százalékot), amit a két felhőszolgáltatásokat nyújtó vállalatunk követett a 6-6 százalékos esésükkel (egyik operációs rendszereket, másik CRM rendszereket fejleszt).

Portfólió változtatások: a hónap során csupán két változtatást hajtottunk végre: profittal eladtuk a biztosító vállalatunkat, első sorban az értékeltsége miatt, és bármilyen közel jövőben várható pozitív katalizátor hiányában. Helyette viszont visszavásároltuk azt az energiavállalatot, ami a kutatás és kitermelés helyett az ahhoz szükséges eszközöket gyártja más olaj és gázársaságok számára. Utóbbi vállalatok az elmúlt években strukturálisan keveset fektettek új kitermelő kapacitásokba, azonban a jelenlegi olajár mellett szerintünk ez változni fog. Mindemellett az újonnan vásárolt vállalatunk élenjár abban is, hogy segítse a szektort áltálin megújuló energiára.