



HAVI HÍRLEVÉL - 2022. NOVEMBER

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:	3 151 215 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	113,084590 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. Mndemellett az Alap célja, hogy árfolyaringadozása 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 részvényekre kíván fektetni, amelyek konzervatív részvénykittetséget 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	6,34 %	5,75 %
1 hónap	5,33 %	4,19 %
3 hónap	5,09 %	3,00 %
6 hónap	-2,38 %	-0,89 %
Év elejétől	-11,38 %	-12,73 %
12 hónap	-6,39 %	-9,30 %
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://kozvettelek.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 kezelőkről, 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 mindenkor aktuális 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://kozvettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

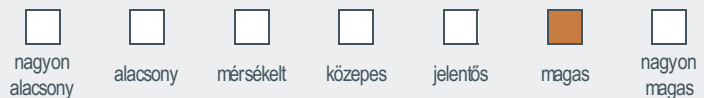
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

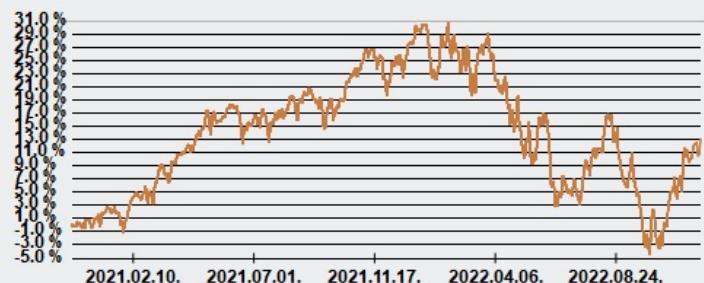
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.11.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 831 392 USD	89,85 %
Számlapénz	177 162 USD	5,62 %
Nettó összesített kockázati kitétség	3 151 090 USD	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
Nincs ilyen eszköz a portfólióban		

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2022.11.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 5,33 százalék volt novemberben, szemben a benchmark 4,19 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: A hónap elején újra előtérbe kerültek az inflációval és a Fed túlszigorításával kapcsolatos félelmek, ez azonban gyorsan átcsapott a másik irányba a Fed újabb 75 bázispontos kamatemelése ellenére. Powell a sajtókonferenciáján már a jövőbeni emelések lassításáról és az eddigi emelések kumulatív hatásáról beszélt, ezzel reményt adva a piacoknak, hogy a szigorítási ciklusnak hamarosan vége lesz. Ezen felül tovább javította az optimizmust a kínai gazdaság újranyitásával kapcsolatos hírek is.

Alap kitétségei: a piaci hangulat javulásának hatására a pro-ciklikus részvények járultak legjobban hozzá az Alap emelkedéséhez. Nevezetesen, a luxus divatmárkákat tulajdonoló cégünk 18 százalékot emelkedett, a chipket gyártó vállalatunk 17 százalékot, a logisztikai cégünk 14 százalékot, míg a befektetési bankunk pedig 13 százalékot. Ezzel szemben a hadipari vállalatunk, ami egy defenzív kitétség, 9 százalékot esett. Továbbá a média vállalatunk a vártnál gyengébb negyedéves eredményeket közölt, így az 8 százalékot veszített értékéből a hónap során.

Portfólió változtatások: a hónap elején befektettünk egy kórházakat tulajdonoló ingatlantársaságba a rendkívül kedvező értékeltség és az alacsonyabb kamatokot árazó piac miatt. Tekintve, hogy az ingatlantársaságokat kötvény alternatívaként szokták használni, a kevésbé szigorú Fed mellett ezek felértékelődnek majd véleményünk szerint. A hónap folyamán pedig eladtuk a vagyonkezelő és az egyik technológiai cégünket. Előbbi sokat emelkedett, így értékeltsége már kevésbé vonzó, míg az utóbbi negyedéves jelentése várakozásokat alulmúlta, így inkább eladtuk. A hónap végén pedig csökkentettük kitétségünket a világ vezető letétkezelő cégében, ahogy annak emelkedése miatt már az Alap legnagyobb pozíciója lett. A hónapot megnövekedett cash kitétséggel fejeztük be, amit a tőzsde elmúlt emelkedése miatt átmenetileg tartani is szeretnénk, és inkább várunk majd egy kedvezőbb beszálási pontra.