



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:	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:	3 106 354 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	116,491184 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénytőzsdén való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdéi piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mndemellett az Alap célja, hogy árfolyamirányozása 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 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	7,29 %	5,30 %
1 hónap	8,26 %	5,58 %
3 hónap	8,51 %	4,20 %
6 hónap	4,30 %	-0,89 %
Év elejétől	8,26 %	5,58 %
12 hónap	-6,08 %	-8,38 %
2022	-15,68 %	-17,34 %
2021	25,57 %	24,01 %

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, 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://kozvetletelek.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 kezelőiről, 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 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://kozvetletelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

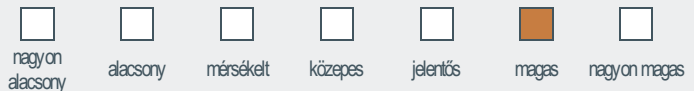
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

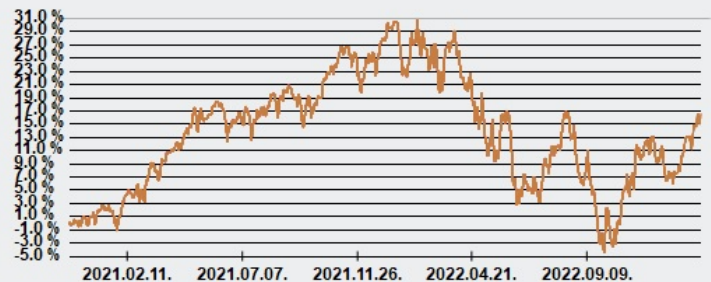


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2023.01.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 918 888 USD	93,97 %
Számlapénz	69 156 USD	2,23 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 106 240 USD	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Nincs ilyen eszköz a portfólióban

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2023.01.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 8,26 százalék volt januárban, szemben a benchmark 5,58 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: erőteljesen indult az újév, ahogy a recesszió esélye jelentősen csökkent a óceán mindkét oldalán. Ennek egyik legfontosabb mozgatórugója az enyhébb tél lett, ami kevesebb gázfogyasztás és alacsonyabb árakat eredményezett. Ez pedig az európai termelővállalatok nyereségességét mentette meg, így fenntartva a helyi gazdasági aktivitást. Továbbá a kínai újraindítás is rendkívül erősnek bizonyult eddig, így az is további löketet adott a globális gazdaságnak. Ezen felül az infláció továbbra is normalizálódik Amerikában, a Fed kamatdöntő ülése után a jegybank elnök kevésbé volt szigorú hangvételű, így minden adott volt a tőzsdék emelkedéséhez.

Alap kitétségei: 29 százalékot emelkedett a decemberben vásárolt winchester gyártó vállalatunk az általános jó hangulatnak és a jó gyorsjelentésének köszönhetően. 25, 21 és 20 százalékot emelkedett a médiavállalatunk, az 5G-re specializálódott chipgyártónk és a luxusmárkákat forgalmazó cégünk. Az egész portfólióban csak 3 cég ára csökkent a hónap során, és azok is csak 4-7 százalékkal, amiből a vasúti vagonokat és konténereket gyártó vállalat a vártnál rosszabb számokat közölt, míg a hadiipari és az egészségügyi vállalatunk pedig az erős kockázatkereséséi hangulatban hátra maradtak, ahogy azok jellemzően inkább defenzív kitétségnek számítanak.

Portfólió változtatások úgy gondoljuk, hogy a piacok némileg előre szaladtak a fundamentumokhoz képest, és az árazás túl magas lett a bizonytalanságokhoz képest. Ennek eredményeképpen a hónap során fokozatosan növeltük a készpénz hányadot, és a hónapot végül ~13 százaléknyi likviditással fejeztük be. Az eladott részvények: egy autógyártó, ahogy a lassuló gazdaság szerintünk kedvezőtlen lesz a cég számára. Csökkentettük a kitétségünket két chipgyártóban és a luxuscikket forgalmazó cégünkben is. Mndegyik relatív nagy kitétséggel rendelkeztek, és hasonlóan az autógyártóhoz, a lassuló gazdaság ezek keresletét is korlátozhatja.