

HAVI HÍRLEVÉL - 2022. AUGUSZTUS

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% MSCI World MKWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714753
Indulás:	2015.05.21
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,80 %
Vétel elszámolása:	T+2
Visszaváltás elszámolása:	T+3
Az alap nettó eszközértéke:	2 431 858 613 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,952263 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a fejlett részvénytőzsdán való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap részvénypiaci befektetéseit elsősorban a globális részvény piac, azon belül is döntően az amerikai, japán és az európai részvény piacok eszközei, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdákra bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,63 %	0,22 %
1 hónap	-2,10 %	-1,52 %
3 hónap	2,30 %	3,83 %
6 hónap	6,71 %	7,83 %
Év elejétől	0,81 %	1,60 %
12 hónap	12,91 %	1,60 %
2021	28,47 %	
2020	14,55 %	
2019	28,47 %	
2018	-4,03 %	
2017	3,97 %	

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adóügyi 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 (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://kozzeletelek.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 HEN-III/1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formáról 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 költésekről 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 tájékoztatói közzétételnek 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://kozzeletelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.08.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 117 384 633 HUF	45,95 %
Államkötvények	744 364 544 HUF	30,61 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	106 357 636 HUF	4,37 %
Jelzáloglevelek	100 445 100 HUF	4,13 %
Nemzetközi részvények	7 234 146 HUF	0,30 %
Számlapénz	308 780 686 HUF	12,70 %
Betét	60 102 500 HUF	2,47 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 558 815 663 HUF	146,34 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
TURKEY 6,25% 09/26/22 (REPUBLIC OF TURKEY)

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2022.08.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama augusztusban 2,1%-ot csökkent.

A júliusi medvepiaci rallyt követően, augusztusban már kevésbé voltak optimisták a piaci szereplők minek hatására kifüladt a tőkepiaci emelkedés. Az aggodalom növekedése a részvénypiaci teljesítményekben is megjelent. Az S&P 500 közel 4%-os leértékelődést szenvedett, míg a Nasdaq 4,5%-kal csökkent. A pesszimizmus a globális piacokra is hatással volt, így a Sanghaji index közel 2%-kal, míg az európai Euro Stoxx 600 index több, mint 5%-kal értékelődött le. Amerikában a gazdasági kilátások továbbra is erősek, viszont számtalan kockázat lebeg a piacok felett. Ugyan a Fed indikátora még mindig egy erős harmadik negyedéves gazdasági bővülést, 2,0%-ot, vár, láthatók a repedések a falon. A Jackson Hole-i jegybankár találkozó után, Jerome Powell elmondta, hogy a monetáris szigor egy jó ideig tartani fogják, hogy leverjék a magas inflációt. Ezt követően a piacok nagyot estek, hiszen az összes elképzelés, ami azt támogatta, hogy a Fed hamarosan csökkentheti a kamatemelések mértékét szertefoszott és a hónap alulteljesítése nagy részben ennek tudható be. Az infláció tetőzhetett júniusban, hiszen a júliusi adat 8,5%-ra csökkent a júniusi 9,1%-os szintről. Az inflációs jelentésben arról is olvashattunk, hogy hó/hó alapon változatlan volt az árak emelkedése, illetve a maginfláció 5,9%-os szintje is alacsonyabb volt, mint a 6,1%-os várakozás. Ugyan az infláció tetőzhetett, mégis azt látjuk, hogy ragadós marad, így további kamatemelések kellene, ahhoz, hogy 2023-ban egy elfogadhatóbb szintre csökkenjenek az árak. Jelenleg a határidős árszok alapján további öt kamatemelést vár a piac egészen a 3,75% - 4%-os szint környékére és majd csak a jövő év közepén várható a monetáris lazítás. A kamatemelések hatásait az ingatlanpiacon látjuk a legjobban, hiszen mind az emelkedő jelzáloghitel kamatok miatt, mind pedig az emelkedő ingatlanárak miatt csökkent a kereslet az ingatlanok iránt. Jelenleg 3,5 hónapnyi kínálatnak megfelelő eladó ingatlan van a piacon, ami még mindig nagyon alacsony, ha azt nézzük, hogy egy egészséges piacon 5-6 hónapnyi kínálat szokott lenni, viszont ha azt nézzük, hogy januárban 1,8 hónapnyi kínálat volt, akkor érezhetjük a lassulást. A hónap során a vállalati teljesítmények előrejelzései is csökkentek, viszont valószínűleg ezek is túl optimisták a jelenlegi környezetben, ami további nyomást helyezhet a kockázatosabb eszközök értékeltségére. Az S&P 500 17-es P/E értékeltsége kedvezően mondható a tízéves átlaghoz képest, illetve az elmúlt hetek esése következtében a túladott szintet közelíti. Ezek ellenére további csökkenés várható az árfolyamokban, hiszen még mindig túl optimisták a befektetők, amit jól mutat az is, hogy a Fear & Greed index még mindig semleges, annak ellenére, hogy további kamatemelések várhatók, sőt szeptemberben további 75 bázispontot áraz a piac. Az ellátási lánc okozta problémák tovább javultak, illetve a konténer szállítási index szerint a 40 lábas konténerek szállítása 5.600 dollárra csökkent, ami egy 43%-os csökkenést jelent a tavalyi év azonos időszakához képest.

Az alap kiváló befektetési lehetőséget jelent azok számára, akik a legszélesebb diverzifikációjú részvénypiaci indexbe szeretnének befektetni, úgy, hogy az azon belüli aktív szektor, fődiráji és egyedi részvény allokációt a vagyongazdálkodó végézz.