

## 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% 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:	2 520 374 004 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,991995 HUF

### FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,59 %	0,30 %
1 hónap	2,01 %	0,90 %
3 hónap	2,04 %	0,69 %
6 hónap	4,38 %	4,54 %
Év elejétől	2,86 %	2,30 %
12 hónap	7,67 %	2,30 %
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 ajánlattételnek, 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 (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját a Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő [www.ega.hu](http://www.ega.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kockezetek.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 formáról 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](http://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](http://www.ega.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kockezetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

### BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



### KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2022.11.30)



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama novemberben 2,01%-ot emelkedett, a referenciaindex 0,90%-os teljesítményéhez képest.

Az amerikai piacokat számtalan hír mozgatta, de ezek közül az inflációs adat, illetve a Fed sajtótájékoztató lehetett a legfontosabb. Az októberi infláció 7,7 százalékra csökkent, és itt a használtautók ára, valamint a ruházati termékek ára is lejjebb jött. Ugyan csökkent az infláció, Jerome Powell elmondta, hogy egy adat nem fogja megváltoztatni a Fed irányát, azonban várakozásaink szerint tovább csökkenthet az infláció a következő hónapokban is. A hónap gazdasági adatait megvizsgálva egyre több jel az infláció csökkenésére mutat. Az egyik legjobban követett adat, az ISM Prices Paid is drasztikusan lecsökkent novemberben, vagyis a vállalatok is az árak csökkenését várják. Ugyan a gazdaság továbbra is erős, amit a negyedik negyedéves GDP várakozások is alátámasztanak, viszont látszódik, hogy lassul. A feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek az ötvenes szint alá csökkentek, ami gazdasági összehúzóddást jelent, viszont érdekes, hogy a gyártói megrendelések 0,3 százalékkal növekedtek hó/hó alapon, azonban az infláció 0,4 százalékkal emelkedett hó/hó alapon, tehát real értelemben nem látunk növekedést.

A foglalkoztatottság a másik terület, amit a Fed nagyon figyel és itt is az látható, hogy továbbra is erős a gazdaság. A JOLTS adat továbbra is egy szűk munkaerőpiac képét festi elénk, hiszen minden álláskeresőre 1,7 nyitott pozíció van. Ugyan a munkanélküliség 3,7 százaléka emelkedett, ez még mindig az 50 éves minimumhoz van közel. Az elkövetkezendő hónapokban ez elkezdhethet emelkedni, hiszen a cégek egyre kevesebb embert vesznek fel, illetve beindultak az elbocsátások is. Az év vége felé egyre több technológiai vállalat jelentett be elbocsátásokat, amihez már több világbank is csatlakozott. A legfrissebb ilyen hír a Morgan Stanley 2 százalékos munkaerő leépítése. Ez alapján várható a lassulás, viszont rengeteg elérhető munkahely van, így ameddig ez fennáll, addig bárki aki dolgozni szeretne, az tud. Áttérve az európai piacra, véleményünk szerint nagyobb kockázatok vannak mint az USA-ban, azonban javulhat a helyzet. Inflációs téren itt is javulást látunk, míg októberben 10,6 százalék volt az infláció, addig 10 százaléka csökkent novemberben. A legnagyobb félelmet az energiahátrány okozta, viszont az enyhébb őszi idő miatt, sikerült visszafogni a gázfogyasztást. Egyes adatok szerint vannak olyan országok, ahol októberben 25 százalékkal, novemberben pedig 23 százalékkal csökkent a nyersanyag felhasználása. Hazánkban is az időjárásal kiigazítva 20 százalék körüli csökkenést mértek a gázfogyasztásban, a magas gáz áraknak köszönhetően, ami továbbra is az infláció legnagyobb felhajtóereje. Európában mélyebb recesszió várható az USA-hoz képest, amit a beszerzési menedzser indexek is jól mutatnak. A háborús körülmények enyhülése nem várható továbbra sem, ami csífolhatja a gazdasági kilátásokat.

Az egyik legnagyobb meglepetés a hónap során a kínai zero-covid politika enyhítése, ami azt jelenti, hogy a kínai piacok is egyre érdekesebbek lehetnek. Természetesen, továbbra is fennállnak a gazdasági problémák, viszont érdemes lehet figyelni a helyi tőzsdéket, mivel az elmúlt egy évben igen nagy esést szenvedtek el, így számtalan jó értékeltésű papírral találkozhatunk.

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