



HAVI HÍRLEVÉL - 2022. OKTÓBER

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Constans ref. index (HUF) + 2,56%
ISIN kód:	HU0000711783
Indulás:	2012.12.05
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	1,50 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	368 902 671 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,217220 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a globális piacokon széles körben történő befektetésekkel, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel abszolút hozamú szemlélet keretében az ajánlott befektetési időtávon a kockázatmentest meghaladó hozamot kíván elérni többlet kockázatok vállalásán keresztül. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piacra lépés időzítésekor.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,99 %	4,18 %
1 hónap	3,62 %	0,20 %
3 hónap	1,64 %	0,64 %
6 hónap	-1,89 %	1,28 %
Év elejétől	3,31 %	2,13 %
12 hónap	0,49 %	1,58 %
2021	-1,69 %	-0,60 %
2020	5,39 %	0,28 %
2019	-3,09 %	6,35 %
2018	-0,22 %	-0,10 %
2017	-4,35 %	4,58 %

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://kozvetselek.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 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://kozvetselek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

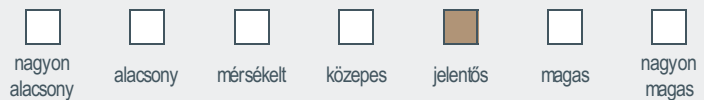
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

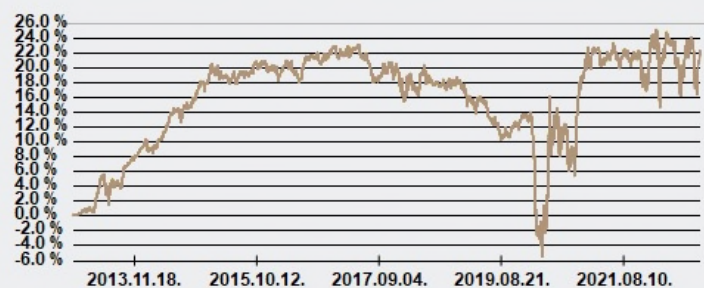
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.10.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	115 135 723 HUF	31,21 %
Államkötvények	59 753 707 HUF	16,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35 810 155 HUF	9,71 %
Kollektív értékpapírok	9 440 395 HUF	2,56 %
Magyar részvények	4 899 750 HUF	1,33 %
Számlapénz	98 568 296 HUF	26,72 %
Betét	66 121 156 HUF	17,92 %
Nettó összesített kockázati kitettség	689 031 342 HUF	186,78 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
TURKEY 5.2 02/16/26 (Török Állam)		

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2012.12.05 - 2022.10.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap árfolyama 3,62%-kal emelkedett októberben.

A hónap eleje hullámzó teljesítménnyel indult a tőkepiacokon, azonban az október végére az éves mélypontjáról jelentős emelkedéssel fejezték be a hónapot a piacok. A fordulatot részben a tetőző inflációra utaló jelek, illetve a vártnál jobb vállalati jelentések katalizálták. Utóbbi kapcsán azonban meg kell említeni, hogy az 2-2.5% százalékos eredmény növekedés a COVID válság kitörése óta a leglassabb - tehát a gazdaság valóban lassul - azonban az elemzők ennél is rosszabbra számítottak. November első napjaiban további rali bontakozott ki a vártnál jobb októberi amerikai inflációs adat következtében.

Az alap pozitív havi teljesítményét alapvetően két tényező okozta: az egyedi részvények jelentősen felültesztelték az átfogó részvényindexekben felvett short pozíciókat, illetve az alap forint erősödésére felvett pozíció is jól teljesített. Kihasznlva az elmúlt hónapok kiváló teljesítményét, csökkentettük az alap török részvénypiaci kitettségét, míg kisebb pozíciók erejéig növeltük az alap kitettségét magyar vállalati kötvényekben, illetve vásároltunk néhány amerikai részvényt is, amellyel némileg növeltük az alap nettó részvénykitettségét. Véleményünk szerint ugyanakkor folytatódhat a turbulens időszak a tőkepiacokon, emiatt az alap nettó részvény kitettségét egyelőre, alacsonyan tartjuk továbbra is.