



HAVI HÍRLEVÉL - 2023. ÁPRILIS

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:	2 989 058 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	112,197661 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. Mindemellett 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	4,88 %	5,69 %
1 hónap	-2,18 %	1,36 %
3 hónap	-3,69 %	2,19 %
6 hónap	4,51 %	6,48 %
Évelejtőtől	4,27 %	7,90 %
12 hónap	-1,79 %	1,34 %
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 ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. További 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://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 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://kozvettelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

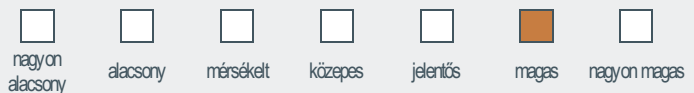
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

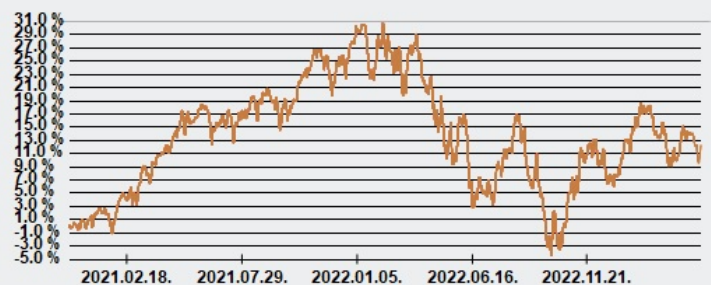


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.04.30

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	2 974 157 USD	99,50 %
Számlapénz	18 955 USD	0,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	2 989 058 USD	100,00 %

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

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2023.04.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye -2,18 százalék volt a hónap során szemben a benchmark 1,36 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Az áprilisi makrogazdasági adatok továbbra is az amerikai gazdaság erősségéről tanúskodtak, ezzel enyhítve a recessziós félelmeket. Ugyan egy harmadik közepes méretű bank is becsődölt, a piac erre már számított, illetve időközben bebizonyosodni látszódtott, hogy nem rendszerszintű probléma van, hanem egyedi bankok kezelték rosszul a kamatkockázatukat. Ezek hatására a részvények emelkedtek, azonban jellemzően csak a nagy és megakapitalizációjú részvények - ezzel a teljes indexet feljebb húzva - míg a kisebb kapitalizációjúak pedig lemaradtak.

Alap kitettségei: az Alap alulteljesítette a benchmarkját alapvetően a két tényező miatt: (1) ahogy fentebb utaltunk, a legnagyobb az S&P500 index legnagyobb komponensei emelkedtek csak leginkább - Apple például történelmi csúcshoz közelében tartózkodik - így az általunk jobban diverzifikált portfólió lemaradt. Továbbá az energia szektor túlsúlyunk is lejjebb húzta a portfóliót a csökkenő olajár hatására.

Portfólió változtatások: a hónap közepén eladtuk az amerikai nagy befektetési bankunkat a hitelezés lassulása és az alacsonyabb befektetési aktivitás (kereskedés, cégfelvásárlás, kibocsátás, stb.) miatt bevétel nyomásra számítunk. Továbbá eladtuk a maradék pozícióinkat a vasúti vagonokat gyártó vállalatunkban a lassuló gazdaság miatt. Helyette vásároltunk egy gyógyszerár láncot - az egészségügyi szektor recesszió során is jellemzően jobban teljesít - illetve jelentősen olcsóbban visszavásároltuk a kórházakat üzemeltető ingatlanársaságunkat. A részvényára első sorban a banki krízis miatt esett - tekintve, hogy így a szektor így nem lesz képes újraindítani magát - azonban ennek az adott társaságnak nincsen lejáró hitele 2025-ig, így a félelmeket alaptalannak gondoljuk.