



## HAVI HÍRLEVÉL - 2023. JÚLIUS

### 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:	1,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	3 260 358 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	122,381211 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	7,87 %	8,66 %
1 hónap	3,92 %	2,84 %
3 hónap	9,08 %	9,16 %
6 hónap	5,06 %	11,55 %
Év elejétől	13,74 %	17,78 %
12 hónap	9,58 %	10,56 %
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. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információtartalmú Dokumentumot (KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információtartalmú Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő [www.equihu](http://www.equihu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.rmb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, 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](http://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.equihu](http://www.equihu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetek.rmb.hu> című honlapon elérhetőek.

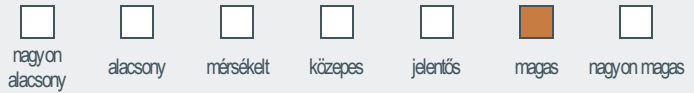
### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



### KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

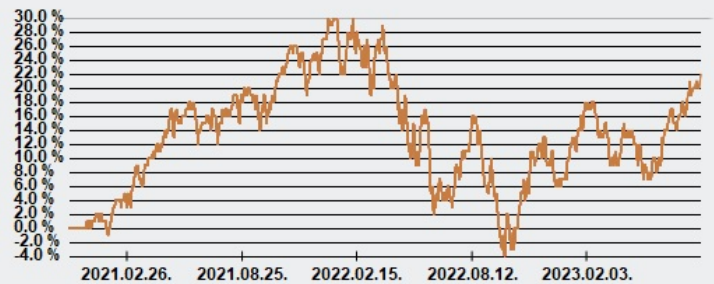


### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.07.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	3 248 113 USD	99,62 %
Számlapénz	17 159 USD	0,53 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 260 358 USD	100,00 %

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

### AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2023.07.31)



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye 3,92 százalék volt a hónap során szemben a benchmark 2,84 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Július során ~3 százalékot emelkedett az S&P500, ahogy a recesszió elkerülése és az infláció normalizálódása egyre valószínűbbé vált. Az elmúlt hónapokban sorozatosan érkeztek az erős gazdaságra utaló adatok, és ennek megfelelően a második negyedéves GDP is 2,4 százalékkal gyorsult, 0,6 százalékponttal meghaladva az elemzői várakozásokat. Mindeközben nem csak a teljes inflációs kosár, de már a maginfláció is a várt érték alatt alakult, ezzel majdnem 2 éves mélypontjára süllyedve. A Fed ugyan tovább emelte az alapkamatot 5,25-5,5 százalékra, a jegybankelnök a sajtótájékoztatója során kellően adathűgönek mutatkozott, így a piac úgy következtet, hogy ez volt a ciklus utolsó kamatemelése.

Alap kitettségei: Az olajár visszapattnásával két energia szektorban lévő cégünk is 13-16 százalékot emelkedett. Továbbá a kamatpálya újrapárolódása miatt az ingatlanársaságaink is szépen teljesítettek: az adatcentereket üzemeltető vállalatunk ~10 százalékot, a kórházakat üzemeltető társaságunk 9 százalékot emelkedett. Végezetül még említésre méltó az 5G-re specializálódott chipgyártónk 11 százalékos emelkedése. Ezekkel szemben viszont marketing ügynőcségünk sajnos 11 százalékot veszített az értékéből. A többi kitettségünk a legrosszabb esetben is csak 1-1,5 százalékot estek, de inkább emelkedtek.

Portfólió változtatások: a hónap elején új pozíciót nyitottunk az egyik amerikai tőzsdét üzemeltető cégben, amelyek a tőkepiaci aktivitás fellendülésén túl az adatszolgáltatásaikból és a mesterséges intelligenciával (MI) kapcsolatos termékeikből is profitálni fognak várakozásaink szerint. Továbbá pozíciót nyitottunk az USA legnagyobb barkácsboltjában, ahogy az ingatlanpiac recesszióján túl vagyunk, az már fellendülni látszik, így várhatólag növekedni fog a kereslete. Végezetül alacsonyabb szinten visszavásároltuk az adatszolgáltatásokra és CRM rendszerekre specializálódott vállalatunkat, miután a múlt havi M "örület" alábbhagyott.