


**HAVI HÍRLEVÉL - 2023. 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% S&P 500 INDEX + 10% S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mon
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:	3 132 601 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	117,585724 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 árfolyamingadozása 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 részvénykitettséget 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.

**A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,07 %	7,77 %
1 hónap	-3,92 %	-1,55 %
3 hónap	7,00 %	7,19 %
6 hónap	3,77 %	12,43 %
Év elejétől	9,28 %	15,96 %
12 hónap	9,27 %	13,14 %
2022	-15,68 %	-17,34 %
2021	25,57 %	24,01 %

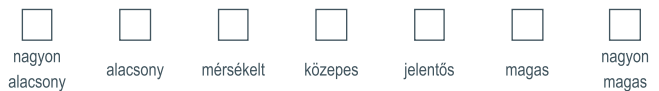
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő [www.ega.hu](http://www.ega.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzegetelek.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 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 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.ega.hu](http://www.ega.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzegetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:


**KOCKÁZATI BESOROLÁS:**

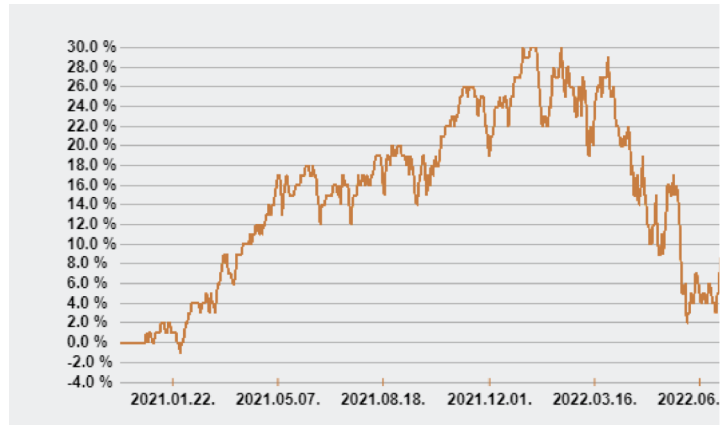
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:


**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2023.08.31**

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	3 054 254 USD	97,50 %
Számlapénz	201 377 USD	6,43 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 132 506 USD	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2023.08.31)**

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Az Alap teljesítménye -3,92 százalék volt a hónap során szemben a benchmark -1,55 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Augusztusban az amerikai részvény és kötvénypiac is negatív hozamokat eredményezett, ahogy pár esemény borzolta a befektetői kedélyeket. Nevezetesen, a Fitch hitelminősítő lerontotta az amerikai kormány besorolását az AA+ kategóriába, míg Kínában kiújultak az ingatlansektor eladósodottsága körüli aggodalmak. Ezzel szemben azonban makrógazdasági szempontból kedvező számok jöttek: az amerikai munkaerőpiac kezd kevésbé feszessé válni (lásd lentebbi grafikon), de még mindig elég erős, hogy fenntartsa az alacsony munkanélküliséget és így a költségeseket. Sőt, az infláció továbbra is javul: az üzemanyag és élelmiszerárak ugyan emelkedtek, de a maginfláció közel kétéves mélypontra (4,7 százalékra) esett. Ezzel a puhalandolás jelen állás szerint megvalósulni látszik. Végezetül pedig az amerikai jegybank elnök, Jerome Powell, a Jackson Hall-i beszédében ugyan megerősítette héja hozzáállását és a 2 százalékos inflációs cél melletti elkötelezettségét, de közben kellően adathűgönek is tűnt. Így összességében a piacok jól reagáltak, főleg a tavalyi beszéd után bekövetkezett nagy eséshez képest.

Alap kitettségei: Az Alap alulteljesítése elsődlegesen két részvény esésére vezethető vissza: a kórházakat üzemeltető vállalatunk 28 százalékot esett, ahogy a kamatok emelkedtek és ezzel nyomás nehezedett a kereskedelmi ingatlanok hitel kitettségére. A divatcégünk pedig 23 százalékot esett, miután bejelentették, hogy egy nagy riválisukat felvásárolják, aminek nem

örültek a befektetők. Ezt leszámítva az Alap egyéb kitettségei többnyire a szektoruknak megfelelő teljesítményt nyújtott.

Portfólió változtatások: a hónap során három kitettséget is eladtunk: a vegyi anyagokat gyártó vállalatunkban profitot realizáltunk a szép teljesítménye és így a magasabb értékeltsége miatt; az OEM motorokat gyártó vállalatunkat kis veszteséggel eladtuk, ahogy nem láttunk katalizátorokat a közel jövőre nézve; a letétkezelő cégünktől pedig megváltunk, mert a magasabb kamatkörnyezet ellenére úgy tűnik, hogy nem tudja kellően nevelni a kamatjellegű bevételeit. Helyette vásároltunk egy ipari vállalatot, ami HVAC rendszereket gyárt és értékesít, és egy gyógyszergyártót. Mindkettőt a vezető piaci pozíciójuk, a növekedési lehetőségeik és a kedvező értékeltségük miatt.