



HAVI HÍRLEVÉL - 2022. MÁRCIUS

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:	1,50 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 5
Az alap nettó eszközértéke:	3 502 818 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	125,702234 USD

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénytapicon való befektetés, amely révén az Alap befektetői részesedni tudnak a tőzsdei piacok hosszú távú felértékelődéséből. Mndemellett az Alap célja, hogy árfolyaringadozása jellemzően alacsonyabb legyen, mint a tőzsdei 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 részvényekre 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	18,74 %	16,46 %
1 hónap	-0,51 %	3,24 %
3 hónap	-1,50 %	-4,41 %
6 hónap	8,47 %	4,73 %
Év elejétől	-1,50 %	-4,41 %
12 hónap	15,03 %	12,67 %
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 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://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 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 tájékoztatósi 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.

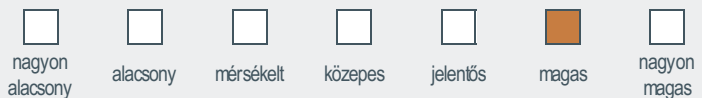
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

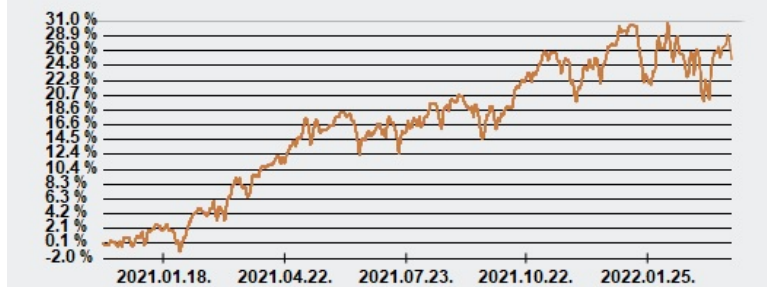


AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2022.03.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Nemzetközi részvények	3 521 569 USD	100,54 %
Számlapénz	95 801 USD	2,73 %
Nettó összesített kockázati kitétség	3 502 645 USD	100,00 %

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

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2020.11.30 - 2022.03.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap teljesítménye -0,51 százalék volt márciusban, szemben a benchmark 3,24 százalékos hozamával.

Piaci összefoglaló: Az év eleji esés után szépen visszapatlant az amerikai tőzsde, ahogy a piac megemésztette az Orosz-Ukrán háború okozta sokkot és a Fed szigorodó monetáris politikáját. Ugyan a fegyveres összecsapások mértéke nem csökkent, a hónap során érkezett pár biztató jel, hogy a háborús felek közeledhetnek egy diplomáciai megegyezéshez. A Fed közel négy év után újra kamatokat emelt, azonban csak 25 bázispontot. A háborús környezetben az energia cégek továbbra is kimagaslóan teljesítettek, azonban ebben a hónapban a közmű cégek és az ingatlanársaságok is ~10-12 százalékos emelkedést értek el. A pénzügyi és kommunikációs vállalatok pedig továbbra is alulteljesítettek a piacokon.

Alap kitétségei: A háború és a Fed szigorítása miatt romlott a globális növekedési kép, így az Alap ciklikus papírjai alulteljesíttek. Rendre 15, 14 és 13 százalékos esést a gyerekkjátékokat, mezevlemezket és 5G chipeket gyártó és forgalmazó vállalatunk. Ezzel szemben ~21 és 17 százalékos emelkedést az acél és a vagonokat gyártó vállalatunk, míg újabb 12 százalékos emelkedést az energia cégünk.

Portfólió változtatások: profitot realizáltunk az acélgyártó vállalatban, ahogy a háború ugyan növeli az acélárakat, de a növekedési kép későbbiekben negatívan fog hatni a vállalatra. Továbbá eladtuk az egyik amerikai egészségügyi cégünket, ahogy a részvény értékeltése már limitált felértékelődést mutatott. Ezzel szemben viszont alacsonyabb szinten visszavásároltuk egy operációs rendszereket és felhőszolgáltatásokat nyújtó tech vállalatot, illetve bevásároltunk egy felhő infrastruktúrát segítő szoftvervállalatba (a cég adhat menedzsmentet, védelmet és tárolást végez más felhőszolgáltatók rendszereire építve). Ezen tech cégek jelentősen visszaestek az elmúlt márfél hónapban, azonban véleményünk szerint tartós növekedést fognak nyújtani egy lassabb gazdasági növekedés mellett. A hónap során még számos kisebb átsúlyozást végeztünk a portfólióban.