

HAVI HÍRLEVÉL - 2022. OKTÓBER

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% MSCI World MXWO index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000714753
Indulás:	2015.05.21
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,80 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	2 468 206 128 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,952814 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a fejlett részvény piacon való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap részvény piaci befektetéseit elsősorban a globális részvény piac, azon belül is döntően az amerikai, japán és az európai részvény piaci eszközök, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	9,40 %	0,19 %
1 hónap	4,67 %	3,86 %
3 hónap	-2,07 %	-1,73 %
6 hónap	5,54 %	6,28 %
Év elejétől	0,84 %	1,39 %
12 hónap	7,20 %	1,39 %
2021	28,47 %	
2020	14,55 %	
2019	28,47 %	
2018	-4,03 %	
2017	3,97 %	

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, 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 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.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.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 HEN-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 költésgekekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatót megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciók 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 tájékoztatók elérhetőek az Alap nevében az Alapkezelő köteles íleget lenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzételteli helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.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
Kollektív értékpapírok	1 116 206 567 HUF	45,22 %
Államkötvények	495 427 804 HUF	20,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	104 601 626 HUF	4,24 %
Jelzáloglevelek	102 305 000 HUF	4,14 %
Nemzetközi részvények	7 019 145 HUF	0,28 %
Számlapénz	522 225 662 HUF	21,16 %
Betét	100 183 570 HUF	4,06 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 571 627 259 HUF	144,71 %

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

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2022.10.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama októberben 4,67%-ot emelkedett.

Historikusan nézve októberben a befektetők általában fellelegezhetnek a csúf szeptemberi hónapot követően, hiszen ha az elmúlt száz évet nézzük körülbelül 0,5 százalékos hozamot értek el a piacok. Idén ez sokkal jobban alakult, hiszen az S&P 500 közel 9 százalékos emelkedésen van túl, míg a Nasdaq 5 százalékos felértékelődést produkált az októberi hónap során.

A harmadik negyedéves GDP 2,6 százalékos bővülése felülmúlta a 2,4 százalékos elemzői várakozást, de ha mélyebbre ásunk az adatokban, akkor egy teljesen más képet kapunk, hiszen a legnagyobb növekedést az exportok 2,8 százalékpontos növekedése okozta, viszont az erős dollar és lassuló gazdaságok fenntarthatatlanná teszik ezt a bővülést. A fogyasztási adat kevésbé volt jó, annak ellenére, hogy 1,4 százalékkal bővült, csökkenést mutat az előző negyedéves adathoz képest. Az ingatlan szektort sújtotta a legjobban a kamatemelési ciklus, ami drasztikus csökkenést okozott a tranzakciók mértékében, ami közel 11 százalékkal esett vissza szeptemberben hó/hó alapon. A kamat emelések hatására a jelzáloghitel kamata megugratta a 7 százalékos szintet, ami 42 százalékos csökkenést eredményezett a hitelgyűlésekben, vagyis a lassulás drasztikus. Ugyan az ingatlanárak emelkedése lassul, viszont a Case-Schiller felmérés szerint továbbra is 13 százalékos növekedés volt megfigyelhető az ingatlanárakban augusztusban. A lassulás megfigyelhető viszont a fogyasztók továbbra is erősek, amit a szeptemberi személyes kiadások 0,6 százalékos emelkedése is jól mutat. A kártyaszolgáltatók negyedéves jelentéséből láthattuk, hogy a fogyasztók továbbra is költenek, főleg utazásra és szórakozásra, viszont egyre többen hitelkártyájukkal fedezik ezeket a kiadásokat. Az infláció továbbra is magas, 8,2 százalékkal, még is lehet már látni a fényt az alagút végén, hiszen az employ ment cost index csak 1,2 százalékkal emelkedett a harmadik negyedévben, ami lassulást jelent a második negyedéves növekedéshez képest. A munkaerő piac továbbra is feszes, hiszen a JOLTS adat alapján egy munkakeresőre 1,9 elérhető pozíció áll rendelkezésre, illetve szeptemberben tovább emelkedett ez a szám az augusztusi adathoz képest.

A hónap során az indexek raliztak, hiszen több jegybankár a kamatemelések lassításáról beszélt, aminek hatására a befektetők fejvesztve vették a részvényeket. A jelenlegi adatok nem adnak arra okot, hogy a Fed lassítsa a kamatemeléseket és a novemberi gyűlésen további 75 bázisponttal emeltek a kamatszintet. Jerome Powell sajtótájékoztatója alapján a Fed várakozása szerint akár 5 százalékkal fel is emelkedhet a terminal rate és jelenleg a piac 5,12 százalékos kamatot áraz, viszont azt is elmondta a jegybank elnök, hogy a kamatemelések mértéke lassulhat és akár már a decemberi gyűlésen bekövetkezhet ez a lassulás. Az viszont szinte biztos, hogy a magasabb kamatkörnyezet tovább fog velünk maradni.

Az alap kiváló befektetési lehetőséget jelent azok számára, akik a legszélesebb diverzifikációjú részvény piaci indexbe szeretnének befektetni, úgy, hogy az azon belüli aktív szektor, földrajzi és egyedi részvény allokációt a vagyongazdálkodó végéze.