

HAVI HÍRLEVÉL - 2022. NOVEMBER

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 MKWO 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:	2 520 374 004 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,991995 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja a fejlett részvénypiacon való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap részvénypiaci befektetéseit elsősorban a globális részvénypiac, azon belül is döntően az amerikai, japán és az európai részvénypiacok eszközei, 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	9,59 %	0,30 %
1 hónap	2,01 %	0,90 %
3 hónap	2,04 %	0,69 %
6 hónap	4,38 %	4,54 %
Év elejétől	2,86 %	2,30 %
12 hónap	7,67 %	2,30 %
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 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 Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját a Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő www.ega.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kockezetek.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 végzéséi 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 tájékoztató megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciói 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 tájékoztatói közzétételének az Alap nevében az Alapkezelő köteles elvegyt 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://kockezetek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

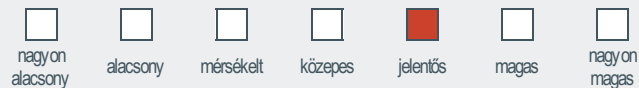
BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2022.11.30)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama novemberben 2,01%-ot emelkedett, a referenciaindex 0,90%-os teljesítményéhez képest.

Az amerikai piacokat számtalan hír mozgatta, de ezek közül az inflációs adat, illetve a Fed sajtótájékoztató lehetett a legfontosabb. Az októberi infláció 7,7 százalékra csökkent, és itt a használtautók ára, valamint a ruházati termékek ára is lejjebb jött. Ugyan csökkent az infláció, Jerome Powell elmondta, hogy egy adat nem fogja megváltoztatni a Fed irányát, azonban várakozásaink szerint tovább csökkenthet az infláció a következő hónapokban is. A hónap gazdasági adatait megvizsgálva egyre több jel az infláció csökkenésére mutat. Az egyik legjobban követett adat, az ISM Prices Paid is drasztikusan lecsökkent novemberben, vagyis a vállalatok is az árak csökkenését várják. Ugyan a gazdaság továbbra is erős, amit a negyedik negyedéves GDP várakozások is alátámasztanak, viszont látszódik, hogy lassul. A feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek az ötvenes szint alá csökkentek, ami gazdasági összehúzóddást jelent, viszont érdekes, hogy a gyártói megrendelések 0,3 százalékkal növekedtek hó/hó alapon, azonban az infláció 0,4 százalékkal emelkedett hó/hó alapon, tehát real értelemben nem láttunk növekedést.

A foglalkoztatottság a másik terület, amit a Fed nagyon figyel és itt is az látható, hogy továbbra is erős a gazdaság. A JOLTS adat továbbra is egy szűk munkaerőpiac képét festi elénk, hiszen minden álláskeresőre 1,7 nyitott pozíció van. Ugyan a munkanélküliség 3,7 százaléka emelkedett, ez még mindig az 50 éves minimumhoz van közel. Az elkövetkezendő hónapokban ez elkezdhethet emelkedni, hiszen a cégek egyre kevesebb embert vesznek fel, illetve beindultak az elbocsátások is. Az év vége felé egyre több technológiai vállalat jelentett be elbocsátásokat, amihez már több világbank is csatlakozott. A legfrissebb ilyen hír a Morgan Stanley 2 százalékos munkaerő leépítése. Ez alapján várható a lassulás, viszont rengeteg elérhető munkahely van, így ameddig ez fennáll, addig bárki aki dolgozni szeretne, az tud. Áttérve az európai piacra, véleményünk szerint nagyobb kockázatok vannak mint az USA-ban, azonban javulhat a helyzet. Inflációs téren itt is javulást látunk, míg októberben 10,6 százalék volt az infláció, addig 10 százaléka csökkent novemberben. A legnagyobb félelmet az energiahátrány okozta, viszont az enyhébb őszi idő miatt, sikerült visszafogni a gázfogyasztást. Egyes adatok szerint vannak olyan országok, ahol októberben 25 százalékkal, novemberben pedig 23 százalékkal csökkent a nyersanyag felhasználása. Hazánkban is az időjárásal kiigazítva 20 százalék körüli csökkenést mértek a gázfogyasztásban, a magas gáz áraknak köszönhetően, ami továbbra is az infláció legnagyobb felhajtóereje. Európában mélyebb recesszió várható az USA-hoz képest, amit a beszerzési menedzser indexek is jól mutatnak. A háborús körülmények enyhülése nem várható továbbra sem, ami csífolhatja a gazdasági kilátásokat.

Az egyik legnagyobb meglepetés a hónap során a kínai zero-covid politika enyhítése, ami azt jelenti, hogy a kínai piacok is egyre érdekesebbek lehetnek. Természetesen, továbbra is fennállnak a gazdasági problémák, viszont érdemes lehet figyelni a helyi tőzsdéket, mivel az elmúlt egy évben igen nagy esést szenvedtek el, így számtalan jó értékeltésű papírral találkozhatunk.

Az alap kiváló befektetési lehetőséget jelent azok számára, akik a legszélesebb diverzifikációs részvénypiaci indexbe szeretnének befektetni, úgy, hogy az azon belüli aktív szektor, földrajzi és egyedi részvény allokációt a vagyonkezelő végezze.