

HAVI HÍRLEVÉL - 2022. DECEMBER

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:	2 308 084 048 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,838777 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 piacok 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	8,33 %	-0,76 %
1 hónap	-7,69 %	-7,74 %
3 hónap	-1,44 %	-3,32 %
6 hónap	2,04 %	1,53 %
2022	-5,05 %	-5,62 %
2021	28,47 %	
2020	14,55 %	
2019	28,47 %	
2018	-4,03 %	
2017	3,97 %	

A múltbéli 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 (KIFI), 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://kozzeletelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkézeltője a Raiffeisen Bank Zrt, rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkézeltői 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 formától és kezelőktől, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény életmiben 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 tájékoztalás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciójában és üdetszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget lenni. 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://kozzeletelek.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. 12. 31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	1 056 373 622 HUF	45,77 %
Államkötvények	540 965 489 HUF	23,44 %
Jelzáloglevelek	101 691 800 HUF	4,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	101 631 472 HUF	4,40 %
Nemzetközi részvények	6 568 870 HUF	0,28 %
Számlapénz	506 703 502 HUF	21,95 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 248 350 750 HUF	140,74 %

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

AZ ALAP NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2015.05.21 - 2022.12.31)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alapunk árfolyama decemberben 7,69%-ot csökkent, a referenciaindex 7,74%-os csökkenéséhez képest.

Decemberben sem unatkoztak a befektetők, hiszen a megszokott mikulás-rali elmaradt és közel 6 százalékos csökkenést az amerikai irányadó index, a Federal Reserve tovább emelte a kamatszintet. Ugyan csak 50 bázisponttal emelte a kamatot a 4,25% - 4,5%-os tartományba, ami egy csökkenést jelent az elmúlt három alkalommal történt 75 bázispontos emeléshez képest, viszont Jerome Powell, illetve több jegybankár elmondta, hogy leghamarabb csak 2024-ben várható kamatcsökkentés, valamint az FOMC Dot Plot alapján 5,1 százalékos körül lehet a kamatszint. Jerome Powell elmondta, hogy az októberi és novemberi inflációs adat biztató, további bizonyítékra lesz szükség, hogy az infláció valóban közeledik a 2 százalékos célszinthez. Az irányadó novemberi inflációs adat 0,1 százalékos emelkedést mutatott októberhez képest, ami jobb lett a 0,3 százalékos elemzői konszenzushoz, valamint az éves mutató is 7,1 százalékosra csökkent. A legnagyobb növekedést az élelmiszer, illetve lakhatási mutatók emelkedtek. Azonban itt javulás várható, hiszen a Case-Shiller lakásárindex csökkenést mutat hó/hó alapon, ami kielégítően jelenik meg az irányadó inflációs mutatóban. Az építkezési engedélyek kiadása szintén csökkent novemberben, méghozzá több, mint 11 százalékkal, ami további nehézséget jelez az ingatlanpiacon, azonban az új ingatlanok értékesítése közel 6 százalékkal emelkedett a hónap során. Az ingatlanpiac másik érdekes területe a bérleti díjak alakulása. 2021-ben 17,6 százalékkal emelkedtek a bérleti díjak, és igazából 2022-ben is egészen szeptemberig hó/hó alapon áremelkedés figyelhető meg. Azonban szeptember óta folyamatos csökkenés látható. Novemberben több, mint 1 százalékkal, decemberben pedig 0,8 százalékkal csökkent a bérleti díjak ára az országban, így az éves áremelkedés 3,8 százalékos volt. Tehát itt is az árak mérséklődése látszik.

A gazdasági mutatók és a fogyasztók továbbra is erős talapzaton állnak, bár már látszanak a repedések. A személyes kiadások gyorsan csökkennek, illetve a kiskereskedelmi adatok is gyengébbek lettek. A tartós fogyasztási cikkek rendelési állománya is csökkent, valamint a beszerzési menedzser indexek is elkezdtek csökkenni, főleg a szolgáltatási szegmens mutatója. A kompozit index azonban javulni tudott hó/hó alapon. A gazdasági növekedési várakozások azonban továbbra is egy pozitív képet festenek, hiszen az atlantai Fed várakozásai alapján 4,1 százalékkal bővíthet a gazdaság a negyedik negyedévben.

Ázsiából egyre több jó hírt kapnak a befektetők és 2023 legjobban teljesítő piaca lehet a legfrissebb elemzések szerint. Decemberben a Sanghaj-i index 2,5 százalék körüli csökkenést produkált, míg a hongkongi börze több, mint 5 százalékos felértékelődést produkált. A jelenlegi kommunikáció alapján egyre inkább nyit Kína, valamint egyre több az arra utaló jel, hogy a növekedés visszatérhet a régióba. A dollár gyengülése, amire rég nem volt ekkora fogadás az alapkezelők közül, szintén segíthet a kínai piacnak.

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