

## HAVI HÍRLEVÉL - 2025. JANUÁR

## 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:	50% MSCI World MXWO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731146
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 034 976 092 HUF
Asorozat nettó eszközértéke:	1 125 385 EUR
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,377561 EUR

## FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvénytőzsdéken befektető befektetési alapokból illetve tőzsdei alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvénytőzsdéin fekteti be, de a portfólióban szerepelnek egyéb értékpapírok is. Az Alap befektetési stratégiájának középpontjában a fundamentális megközelítés áll. Az Alap olyan vállalatok, régiók, iparágak részvényeibe, illetve azokba fektető befektetési alapok, ETF-ekbe kíván befektetni, melyek belső értéke megítélése szerint jelentősen magasabb a befektetés időpontjában a tőkepiacokon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrécionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást.

## A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	20,04 %	20,03 %
1 hónap	5,73 %	5,63 %
3 hónap	11,70 %	10,66 %
6 hónap	11,64 %	9,21 %
Évelejtől	5,73 %	5,63 %
12 hónap	21,43 %	19,39 %
2024	16,81 %	15,15 %

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 díját. További döntése meghozatala előtt, kérjük, figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információt, Tartalmazó Dokumentum (KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információt, Tartalmazó Dokumentum és az Alap Hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő [www.equilor.hu](http://www.equilor.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzeletolek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazó, 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 kezelőiről, 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 közzételti helyeken: az Alapkezelő honlapján: [www.equilor.hu](http://www.equilor.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzeletolek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

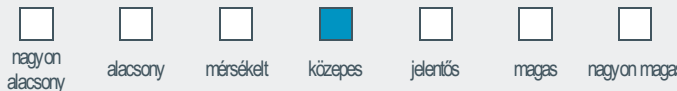
## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



## KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.01.31

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	786 148 310 HUF	75,96 %
Államkötvények	133 608 771 HUF	12,91 %
Nemzetközi részvények	33 089 590 HUF	3,20 %
Számlapénz	83 392 396 HUF	8,06 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 306 677 923 HUF	126,25 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök		
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap		
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap		

## A BEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.01.31)



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forintos sorozat árfolyama 5,16 százalékkal emelkedett 2025 januárja során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 5,73 százalékkal emelkedett 2025 januárja során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 5,37 százalékkal emelkedett 2025 januárja során. (USD)

Piaci összefoglaló: Hektikus január van túl a globális részvénytőzsdén, elsősorban Trump intézkedései voltak a befektetők fókuszában. Ezek a tőzsdék, amikor az újonnan beiktatott amerikai elnök váromtatott vetett ki többek között Mexikóra és Kanadára, majd pedig lendületet vettek, miután újabb hírek érkeztek, hogy ezek bevezetése 1 hónappal csúszhat a további tárgyalások függvényében. Feltámadt hamvaiból a lengyel részvénytőzsdén januárban, a bankok indították az emelkedést a lengyel PKO vezetésével, majd kiszélesedett a rally Trump kiszivárogtatott béketervét követően.

Alap kitettségei: Az elmúlt hónapok megszokott tendenciája megfordult, és ezúttal a régiós CETOP index - devizahatástól megtisztítva - több mint 6 százalékkal múlta felül fejlett piaci társát, az MSCI World indexet. Az Alap is részesült ebből a felüljeljesítésből, mivel régiós kitettségenket felülülözött, és a még 2024 Q4-ben vásárolt egyedül lengyel részvényeink is jelentős árfolyam-emelkedéseket értek el. A benchmark kitettségeinken felül egy enyhe magyarországi részvény felülüllyal kezdttük meg az évet, amely szintén kedvező eredményeket hozott. Amennyiben beszálási pontokat vélünk felfedezni a hazai piacban, további kitettségeket fogunk vásárolni.

Portfólió változtatások: Mivel a lengyel piac szerintünk hirtelen és jelentősen emelkedett, profitot realizáltunk a szélesebb piaci kitettségenkben. Az Alap fejlett piacokat leképező részét tovább diversifikáltuk egy MSCI World indexet követő kollektív befektetési jeggyel.