

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. FEBRUÁR

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 MKWO index + 40% CETOP 20 Index + 10% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000731138
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 148 391 756 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	466 475 827 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,505445 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célját az Alapkezelő az általa kiválasztott részvényekből, részvény piacokon befektető befektetési alapokból illetve tőzsdési alapokból (ETF) összeállított portfólióval kívánja elérni. Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntően a globális fejlett illetve fejlődő országok részvény piacain 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 tőkepiacon, tőzsdéken tapasztalt értékénél. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diskrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást.

ABEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	25,05 %	25,77 %
1 hónap	-0,40 %	0,01 %
3 hónap	4,14 %	5,74 %
6 hónap	14,65 %	14,35 %
Év elejétől	4,74 %	5,08 %
12 hónap	23,39 %	22,03 %
2024	25,14 %	24,19 %

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 díjait. Továbbá 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.ega.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 H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és közzétételéről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVII. 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), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatói 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://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

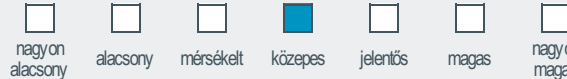
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavaslott minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.02.28

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	841 649 584 HUF	73,29 %
Államkötvények	145 706 237 HUF	12,69 %
Nemzetközi részvények	35 199 576 HUF	3,07 %
Számlapénz	138 989 560 HUF	12,10 %
Nettó összesített kockázati kitettség	1 422 789 634 HUF	123,89 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap
EQUILOR Nő Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

ABEFEKTETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.02.28)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forint sorozat árfolyama 0,40 százalékat csökkent 2025 februárja során. (HUF)
Az eurós sorozat árfolyama 1,44 százalékat emelkedett 2025 februárja során. (EUR)
A dolláros sorozat árfolyama 1,56 százalékat emelkedett 2025 februárja során. (USD)

Piaci összefoglaló: Február ott folytatódott, ahol január abbamaradt. A befektetők továbbra is az amerikai növekedési kockázatokra összpontosítottak, és mindelelt megmaradt a szkepticizmus a magas nyereségvárakozások és értékeltségek terén is. A bizonytalanságot tovább erősítette az, hogy az USA adó- és vámpolitikájának végkimenetele - és annak inflációs és növekedésre gyakorolt hatásai - még mindig kétségesek. Mindez a növekvő bizonytalanság mind a vállalati, mind a fogyasztói bizalomra rányomta a bélyegét, és 2021 augusztusa óta a legalacsonyabb szintre esett vissza a Conference Board fogyasztói bizalmi indexe (98,3 pontra). Ezzel párhuzamosan nőtt a volatilitás is, a BoE volatilitás indexe (VIX) tavaly év végi FED kamatpályával kapcsolatos "meglepetése" óta új csúcstra kúszott. Az amerikai gazdasági lassulástól való félelem hó végére a főbb indexek gyengülő teljesítményén csapódott le, a kis kapitalizációjú és a tech-szektorral kapcsolatos részvények szenvedték el a legnagyobb esést, de az S&P 500 index is 1,30 %-kal csökkent február hónap során. A kiáramló tőke újra a kötvénypiacon és a defenzívabb részvénysektorokban találta meg a helyét. Diverzifikációs eszközként szolgáltak az amerikai állampapírok, aminek eredményeképpen csökkenni tudtak a hozamok a hónap második felében.

Az európai részvények február hónap során is felül tudták teljesíteni az amerikai részvényindexeket, és a hónap végére világviszonylatban a legjobban teljesítő részvényindexek között tudtak végezni. Az európai részvény piac származását a régiós (leginkább a lengyel) részvény piac vezette, kiemelkedtek a pénzügyi és a védelmi vállalatok papírjai. Az európai befektetői hangulatot három fő szempont segítette. A februárban tartott német választás eredménye, aminek eredményeképpen elkezdte a piac beárzni a német fiskális élnékítést. Tovább nőtt a bizalom az orosz - ukrán háború lezárásában és Európa a beigárt vármokkal ellentétben (még) nem kapott semmit. A fejlődő részvénysektorokban segítette a gyengülő pályára kerülő dollár és az új kínai mesterséges intelligenciával kapcsolatos felfokozott várakozások. A magyar részvény piac is ki tudta venni a részét a régió kedvező befektetői hangulatából, aminek hatására a BUX index jó teljesítménye mellett a forint is erősödni tudott a főbb devizákkal szemben.

Alap kitétségei:

A hónap során mindvégig a fejlett piacokat reprezentáló kitétségeinkből alulsúlyt vállaltunk, így az Alap kevésbé szenvedte el az amerikai részvény piac fordulatára mutató jeleit. A régiós piacok emelkedését február hónapban is megnyerte az Alap, az év eleje óta tartott benchmarkon kívüli magyar részvény piaci eszközünk is szépen teljesített.

Portfólió változtatások:

Az alapon nem történtek jelentős változások. Hó elején amerikai index vételekkel próbálkoztunk, de a szűk kockázatkezelésünk és a megnövekedett volatilitás miatt zártuk a pozíciónkat kis veszteséggel.