

## 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:	HU0000731153
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	USD
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	1 148 391 756 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	449 371 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,324083 USD

## 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	16,58 %	16,51 %
1 hónap	1,56 %	1,98 %
3 hónap	5,77 %	6,16 %
6 hónap	5,49 %	4,00 %
Év elejétől	7,01 %	7,36 %
12 hónap	16,03 %	13,43 %
2024	10,15 %	8,05 %

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 díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy 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.equ.hu](http://www.equ.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 közzététel, 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](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 feléves jelentések és a havi portfóliójelentések közzétételi helyekem: az Alapkezelő honlapján: [www.equ.hu](http://www.equ.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetitelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

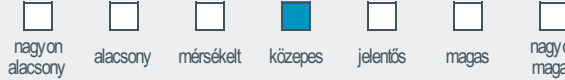
## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

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 csúcscsra 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 élénkítést. Tovább nőtt a bizalom az orosz - ukrán háború lezárásában és Európa a beigárt vármokkal ellentétben (még) nem kapott semmit. A fejlődő részvény piacokat 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.