

HAVI HÍRLEVÉL - 2025. FEBRUÁR

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Származtatott
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkorlát (EUR):	3 %
ISIN kód:	HU0000731203
Indulás:	2023.05.01
Devizanem:	EUR
Alapkezelési díj:	%
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 4
Az alap nettó eszközértéke:	2 385 835 135 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 331 593 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,095910 EUR

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat hazai és nemzetközi, illetve az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapokból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például, kötvény-, részvény-, származtatott-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok, ETF-ek. Ezen kívül az Alap a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően fektethet közvetlenül magyar, illetve nemzetközi kötvényekbe és részvényekbe is. Az Alap célja, hogy az Alapkezelő általa kiválasztott, többségében származtatott, illetve abszolút hozamú befektetési alapokból, kisebb részben hazai és nemzetközi részvényekből, kötvényekből, valamint azokba befektető alapokból összeállított portfóliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai pénzügyi, illetve állampapírpiacon teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a Befektetők részére. Az Alapot azoknak ajánljuk, akik egy széles diverzifikált, többségében abszolút hozam stratégiával álló befektetést keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett fektethetnek be, és aminek a hozama jelentősen meghaladhatja az azonos időtávú állampapír-befektetések hozamát, ugyanakkor kockázata kisebb, mint a portfóliót alkotó alapoké. Az Alap az adott leendő befektetések kapcsán engedélyezi a diszkrecionális választást, és ez a megközelítés nem foglal magában, illetve nem von maga után referenciaértékre való hivatkozást. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	5,13 %	2,81 %
1 hónap	1,63 %	0,23 %
3 hónap	4,53 %	0,73 %
6 hónap	3,15 %	1,48 %
Év elejétől	4,06 %	0,49 %
12 hónap	6,27 %	3,02 %
2024	1,24 %	3,04 %

A múltbéli 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 díját. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Információtartalmazó Dokumentum(KID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információtartalmazó Dokumentum és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.equilor.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselelek.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-11-1052/2012 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 mindenkori 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 más zeres tájékoztatói közzétételnek az Alap nyilvános az Alapkezelő köteles eljárt tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.equi.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.

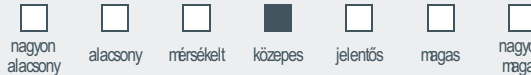
BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



KOCKÁZATI BESOROLÁS:

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.02.28

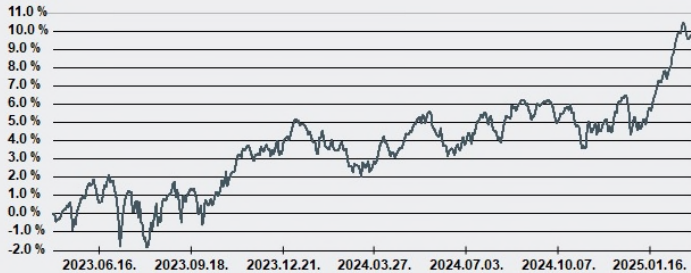
Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	2 035 167 803 HUF	85,30 %
Államkötvények	217 559 596 HUF	9,12 %
Számlapénz	205 785 179 HUF	8,63 %
Nettó összesített kockázati kitettség	3 290 580 332 HUF	137,92 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetés Alap

EQUILOR Private Wealth Management Származtatott Befektetés Alap

ABEFEKETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2023.05.01 - 2025.02.28)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A forint sorozat árfolyama 0,26 százalékat emelkedett 2025 februárja során. (HUF)

Az eurós sorozat árfolyama 1,63 százalékat emelkedett 2025 februárja során. (EUR)

A dolláros sorozat árfolyama 2,26 százalékat emelkedett 2025 februárja során. (USD)

Piaci összefoglaló: Február ott folytatódott, ahol január abbamaradt. A befektetők továbbra is az amerikai növekedési kockázatokra összpontosítottak, és mindemelett 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 csúcsra küszött. Az amerikai gazdasági lassulástól való félelem hő végére a főbb indexek gyengülő teljesítményén csapódott le, a kis kapitalizációjú és a tech-szektorral kapcsolatos részvények szenvedtek 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 részvényszektorokban 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 részvénypiac szárnyalását a régiós (leginkább a lengyel) részvénypiac 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 beígért vámokkal ellentétben (még) nem kapott semmit. A fejlődő részvénypiacokat segítette a gyengülő pályára kerülő dollár és az új kínai mesterséges intelligenciával kapcsolatos felfokozott várakozások. A magyar részvénypiac is ki tudta venni a részét a régió kedvező befektetői hangulatából, aminek hatására a BUXindex jó teljesítménye mellett a forint is erősödni tudott a főbb devizákkal szemben.

Alap kitettsége: Az alap kötvényportfóliója kiegyensúlyozott teljesítményt nyújtott. A portfólió gerincét alkotó saját kezelésben álló kötvény alapjaink, a rövid durációjú PWM alap és a vállalati kötvénykitettségeket hordozó Fregatt alap is felül tudta teljesíteni a hozzájuk rendelt benchmarkjait. Az Alapban kis súllyal szereplő változó és rövid futamidejű fix kamatozású állampapírjaink összesített teljesítményében nem jelentkeztek nagyobb mozgások.

Részvény oldalon a régiós piacok folytatódó emelkedését meg tudta lovagolni az Alap, míg a fejlett piacokat képviselő kitettségeinken kis veszteséget könyveltünk el. A kisebb súlyokkal rendelkező abszolút hozamú alapjaink nettó eredménye pozitív volt.

Portfólió változtatások: Hő elején amerikai index vételekkel próbálkoztunk, de a szűk kockázatkezelésünk és a megnövekedett valutatás miatt zártuk a pozícióinkat kis veszteséggel. Az előző hónapban vásárolt