



HAVI HÍRLEVÉL - 2025. FEBRUÁR

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Equilor Alapkezelő Zrt.
Az alap típusa:	Nyilvános, nyílt végű
Fajtája:	Abszolút hozamú
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hozamkörtát (HUF):	5,11 %
ISIN kód:	HU0000734678
Indulás:	2024.05.20
Devizanem:	HUF
Alapkezelési díj:	0,5 %
Vétel elszámolása:	T + 2
Visszaváltás elszámolása:	T + 3
Az alap nettó eszközértéke:	610 606 700 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,065853 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a magyar pénzügyi, illetve állampapírpiazi hozamokat meghaladó teljesítmény elérése. Az Alap céljának elérése érdekében jellemző befektetési eszközre felvehet akár vételi, akár eladási pozíciókat. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben az Alapnak nem csak - árfolyamát tekintve - emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérni. A portfólió gerincét jellemzően kötvény típusú eszközök alkotják. Kedvező piaci körülmények között diverzifikált részvény portfóliót is építhet az Alap, elsősorban a közép-európai, a fejlett európai, valamint az Egyesült Államok tőzsdéin forgó értékpapírokból. Az aktív befektetési politika hatékony megvalósítása érdekében a portfólió részét nem csak egyedi részvények, hanem tőzsdai indexek teljesítményét követő ETF-ek és befektetési alapok is alkotják. A rugalmas befektetési politika keretein belül az Alap kockázati szintjét az Alapkezelő trendszerűen változtatja, a befektetési limitek kialakításának eredményeképpen negatív piaci környezetben az Alap akár 100%-ban is tarthat kamatozó eszközöket, míg atraktív környezetben az Alap tőkéjéhez viszonyítva maximum 50%-ban vásárolhat részvényeket. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú piaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap abszolút hozam szemléletben működik.

ABEFEKETÉSI JEGY ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	6,59 %	
1 hónap	0,65 %	
3 hónap	2,38 %	
6 hónap	4,98 %	
Év elejétől	1,99 %	

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése megkötéséhez kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázati és díjait. Továbbá döntése megkötéséhez kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza az a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID), valamint az Alap Hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum és az Alap Hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozvetselelek.mnb.hu> honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkézeltetője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkézeltetői 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 HCN-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 költségeiről 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 közzétételnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles elengedni. Az éves és a fél éves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.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 időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2025.02.28

Eszköz típusa	Érték	Arány
Kollektív értékpapírok	297 762 328 HUF	48,76 %
Jelzáloglevelek	55 354 035 HUF	9,07 %
Államkötvények	50 506 944 HUF	8,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	40 472 537 HUF	6,63 %
Nemzetközi részvények	34 968 847 HUF	5,73 %
Számlapénz	133 730 973 HUF	21,90 %
Nettó összesített kockázati kitettség	645 895 888 HUF	105,78 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
EQUILOR Fregatt Származtatott Befektetési Alap

ABEFEKETÉSI JEGY NETTÓ HOZAMA INDULÁSTÓL (2024.05.20 - 2025.02.28)



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Tölgypiac befektetési jegyének hozama február hónapban 0,65 százalékkal emelkedett.

Piaci összefoglaló: Február ott folytatódott, ahol január abbamaradt. A befektetők továbbra is az amerikai növekedési kockázatokra összpontosítottak, és mindezt megmaradt a szkepticizmus a magas nyereségárakozások 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) tavalyi 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 defenzívebb 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 világvizonylatban a legjobban teljesítő részvényindexek között tudtak végezni. Az európai részvényt piac származását a régiós (leginkább a lengyel) részvényt 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 beigért vámkokkal ellentétben (még) nem kapott semmit. A fejlődő részvényt piacokat segítette a gyengülő pályára kerülő dollár és az új kínai mesterséges intelligenciával kapcsolatos felfokozott várakozások. A magyar részvényt 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: Az alap forrásainak gerincét alkotó kötvényportfólió rész továbbra is kiegyensúlyozottan és eredményesen teljesített. A portfólió gerincét alkotó saját kezelésben álló kötvény alapjaink, a rövid futamidejű PWM alap és a vállalati kötvénykitétségeket hordozó Fregatt alap is felül tudta teljesíteni a hozzájuk rendelt benchmarkjainkat.

Részvény oldalán a régiós piacok folytatódó emelkedését meg tudta lovagolni az Alap, míg a fejlett piacokat képviselő kitétségeinken kis veszteséget könyveltünk el. Továbbra is jól működnek a lengyel egyedi papírjaink.

Portfólió változtatások: Hó elején amerikai index vételekkel próbálkoztunk, de a szűk kockázatkezelésünk és a megnövekedett volatilitás miatt zártuk a pozíciókat kis veszteséggel. Vásároltunk fejlődő piacokat reprezentáló eszközt, mivel gyengülő dollár pályára számítottunk.