

# EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. július

Adatok zárása: 2015. július 31.

## Általános információk

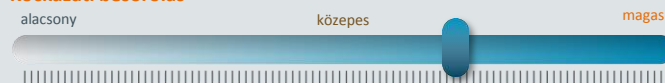
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711981  
Bloomberg: EQAAFRI HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2,0%  
Elszámolási nap - vétel: T+2  
Elszámolási nap - eladás: T+3  
Alap indulása: 2012. november 9.

## Befektetési politika

Az Equilor Afrika alap célja, hogy az afrikai kontinens vezető vállalatának és az itt érdekelt globális vállalatoknak a teljesítményéből úgy részesüljön, hogy ezzel hosszabb távon a világ fejlettebb régióinak jövedelmezősége feletti profitot biztosíthasson befektetőinek. A portfólió részét képezik egyrészt a térség vállalatának teljesítményét tükröző ETF-ek és egyedi részvények, másrészt olyan nemzetközi vállalatok részvényei, amelyek árbevételének legalább 30%-a a térségből származik.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

### Kockázati besorolás



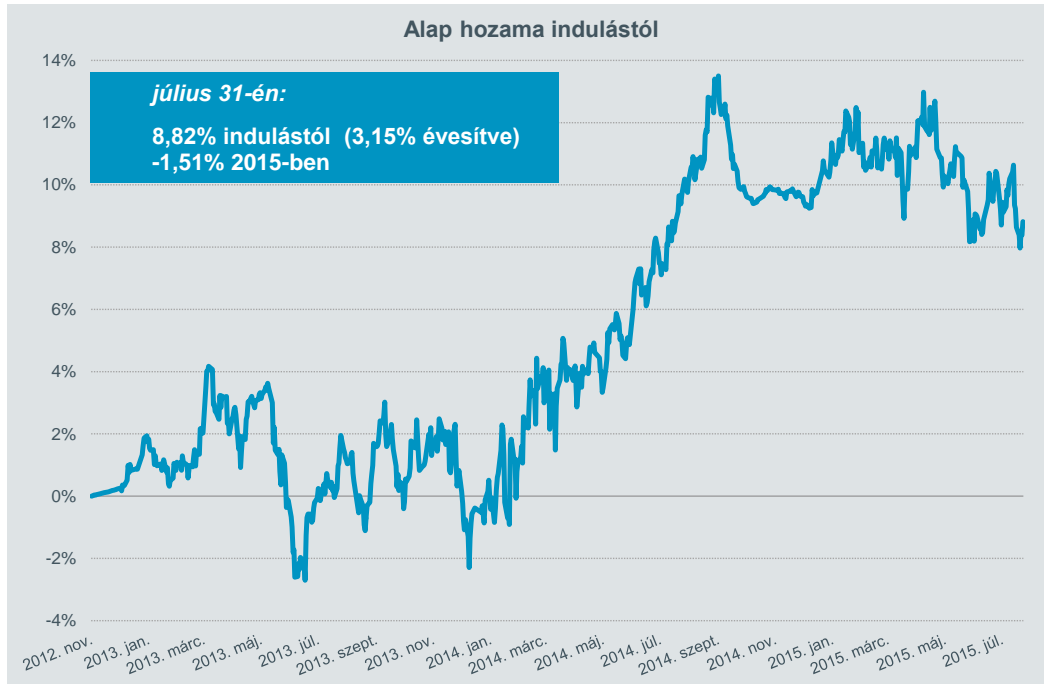
## Statistika indulástól

(2012.11.09)	<b>Afrika</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,014%
szórása	0,456%
évesítve	7,233%

hozamok:	
indulástól	8,82%
évesítve	3,15%
2015-ben	-1,51%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	0,44%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	9,24%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,30%
Sharpe mutató	-0,15%
	-0,02%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## Az első három legnagyobb súlyú eszköz

Név	Kitettség
16/C magyar államkötvény	20,81%
SPDR S&P Emerging Markets Middle East & Africa ETF	13,64%
iShares MSCI South Africa ETF	13,57%
<b>Kockázati kitettségi</b>	<b>100%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,089987 HUF  
Eszközérték: 308 802 256 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Hozam	-1,04%	-2,10%	-1,51%	10,83%	3,15%
Benchmark	-1,68%	-1,70%	1,91%	8,79%	5,43%

\*évesített hozam

### Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

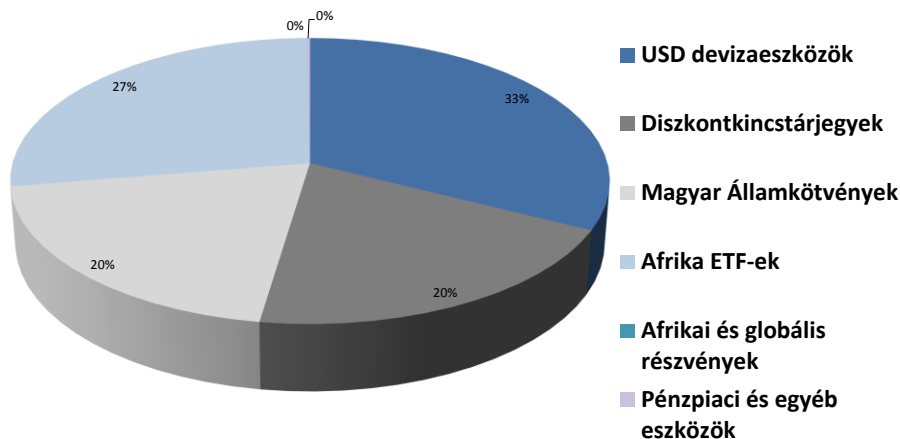
Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.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 befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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 forgalmazó (www.equilor.hu) 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.

### Piacok 2015-ben

#### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,18%
USA	S&P Midcap 400	3,47%
USA	NASDAQ	8,28%
USA	Russell 2000	2,82%
EMU	EuroStoxx 50	14,44%
Német	DAX	15,33%
Brit	FTSE 100	1,98%
Francia	CAC40	18,95%
Olasz	FTSE MIB	23,81%
Svájc	SMI	4,95%
Japán	Nikkei 225	17,96%
Lengyel	WIG 20	-3,82%
Cseh	PX Index	8,95%
Magyar	BUX	35,80%

### Eszközmoszolás



### Alapkezelői beszámoló

Az afrikai régió oldalazással töltötte a nyár nagy részét. Korábban a csúcsról lefordult a dél-Afrikai index is, elszenvedett egy kicsivel több mint 10%-os korrekciót, és azóta mintha kivárára játszanának a befektetők. A viselkedés érthető is, hiszen a korábbi esést is valószínűleg a FED kamatemelési ciklusának beindítása, illetve az arra vonatkozó várakozások idézték elő. Mint azt tudjuk bizonyos országokat, és ide tartozik az afrikai országok egy része is, nem érintené jól, ha a dollárkamatok megnövekednének. Egyrészt magas folyó fizetési mérleg hiánnyal rendelkeznek ezen országok, másrészt számottevő a dollár alapú finanszírozás, így a FED politikája növekvő kamatterhek jelentene.

Ezekből kifolyólag nem változtattunk az Alap befektetési politikáján, továbbra is meghagytuk a portfólió negyedét kitevő Afrikai ETF-eket. A piacokon kezd körvonalazódni, hogy nem biztos, hogy szeptemberben szigorítás következik az USA kamatpolitikájában, ennek valószínűségét már „csak” 40%-ra teszik, szemben a nyár eleji szinte biztos lépéssel, így ha időben újfent kitolódik a kamatemelés beindítása, akkor fejlődő piacok fellelegezhetnek és az jó beszállási lehetőséget is nyújthat.

A portfólió nem kockázatos része továbbra is magyar kötvényekbe és diszkontkincstárjegyekbe van befektetve. Az elmúlt időszak jegybanki lépései a magyar hitelintézeteket az ilyen típusú eszközök felé terelték, így ez a keresletnövekedés stabil hozamot biztosított, amiből az Alap is profitált.

Az Alap devizakitettsége teljes egészében fedezésre került, így az nem volt érdemi hatással a hónap eredményére.

#### Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő [www.eqa.hu](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.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 befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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 forgalmazó ([www.equilor.hu](http://www.equilor.hu)) 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 közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: [www.eqa.hu](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.