

EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

Havi jelentés – 2015. szeptember

Adatok zárása: 2015. szeptember 30.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: Részvényalap
ISIN: HU0000714746
Deviza: HUF
Benchmark: CETOP 20 Index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,8%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2015.05.20.

Befektetési politika

Az Alap célja a kelet-közép-európai régió részvénytőkepiacain való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el. Az Alap a közép-kelet-európai régió országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.

Ajánlott befektetési időtáv: 3 - 5 év

Kockázati besorolás



Statistika indulástól

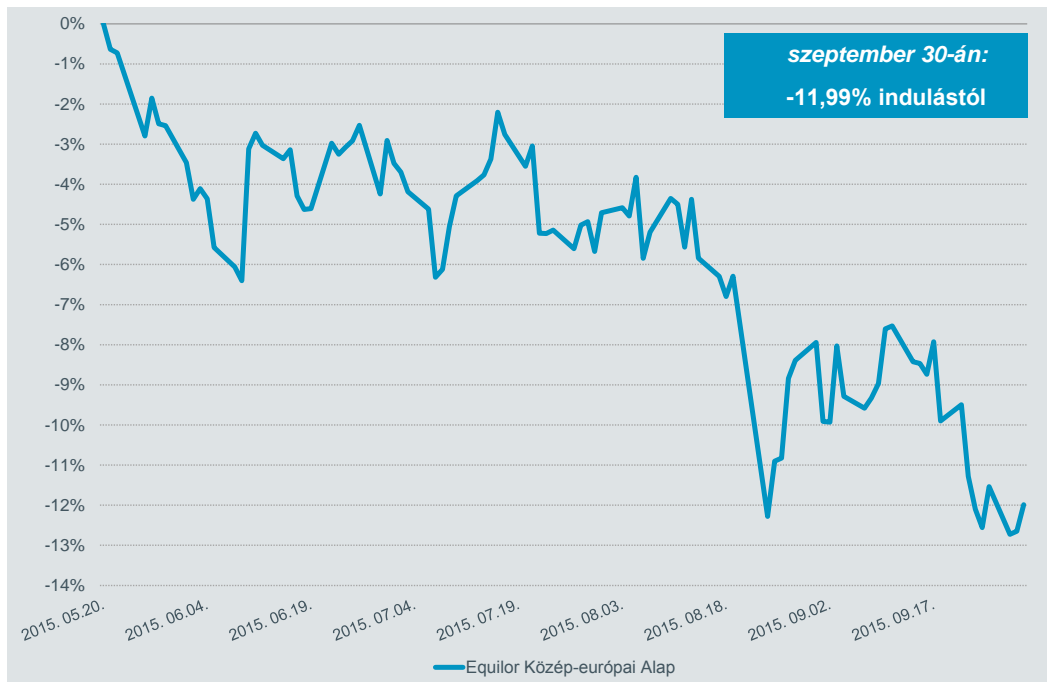
| (2015.05.20) | Közép-európa |
|---------------|--------------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | -0,141% |
| szórása | 1,227% |
| évesítve | 19,480% |

| | |
|------------|---------|
| hozamok: | |
| indulástól | -11,99% |
| évesítve | N/A* |
| 2015-ben | -11,99% |

| | |
|--|----------------|
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | N/A* |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) | 0,56% 1,55% |
| többlethozam (évesítve, indulástól) | N/A* |
| Sharpe mutató | N/A* |

*Az idősr rövidsége miatt ezen értékek nem mutatnának reális képet a valóságról.

Az Alap hozamának alakulása indulástól



Az első négy legnagyobb súlyú eszköz

| Név | Kitettség |
|------------------------------|-------------|
| Erste Bank AG | 12,57% |
| Bank PEKAO | 9,31% |
| PZU | 9,10% |
| PKN | 7,53% |
| Kockázati kitettségek | 100% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,880105 HUF
Eszközérték: 822 566 455 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | Indulástól |
|-----------|---------|---------|----------|------------|
| Hozam | -4,39% | -9,35% | -11,99% | -11,99% |
| Benchmark | -5,33% | -10,51% | -15,71% | -15,71% |

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 és Kezelési Szabályzata 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.

EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

Havi jelentés – 2015. szeptember

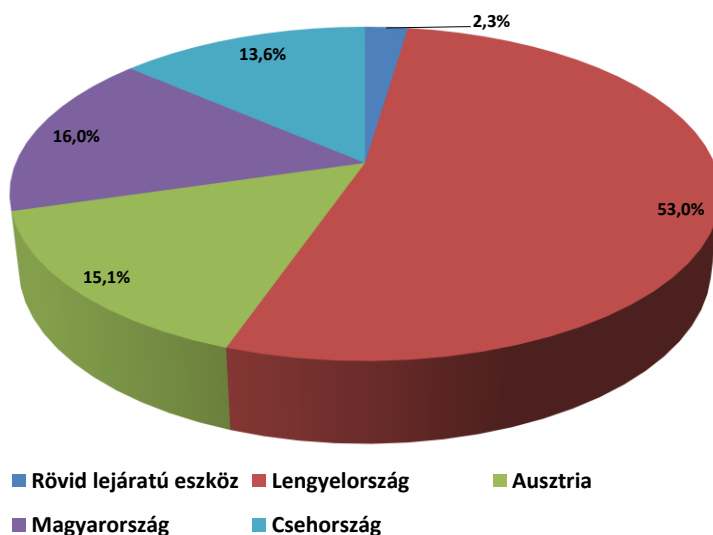


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | -6,74% |
| USA | S&P Midcap 400 | -5,75% |
| USA | NASDAQ | -2,45% |
| USA | Russell 2000 | -8,63% |
| EMU | EuroStoxx 50 | -1,45% |
| Német | DAX | -1,48% |
| Brit | FTSE 100 | -7,68% |
| Francia | CAC40 | 4,27% |
| Olasz | FTSE MIB | 12,01% |
| Svájc | SMI | -5,23% |
| Japán | Nikkei 225 | -0,36% |
| Lengyel | WIG 20 | -10,78% |
| Cseh | PX Index | 2,58% |
| Magyar | BUX | 25,61% |

Eszközmozgás régiók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Közép-európai Részvényalap 2015 szeptember is meg tudta verni a benchmarkját, közel 1%-kal teljesített jobban, így az alap indulásától már 3,72%-kal ért el jobb hozamot, mint a benchmark. Ennek ellenére továbbra is negatív tartományban tartózkodik az Alap hozama, amiért a kedvezőtlen nemzetközi részvénytársi környezet okolható.

A 2015 augusztus végi piaci zuhanást követően a piacok némileg visszakorrigáltak, a hónap elején a megnyugvás jelei mutatkoztak, azonban a FED kamatdöntését követően ismét lefelé vették az irányt a főbb részvényindexek. A FED döntéshozói ugyanis ismét a kamattartás mellett döntöttek. A jegybanki stáb elsősorban a kínai, illetve a feltörekvő országok gazdaságával kapcsolatos bizonytalanság miatt döntött így, emellett kiemelték, hogy az Egyesült Államok gazdaságával kapcsolatban is látnak még teret a javulásra a kamatmódosítás előtt. Ez elbizonytalanította a piacokat, hiszen ebből arra lehet következtetni, hogy még közel sem áll olyan stabil lábakon a gazdaság, mint gondolták. Így a főbb piacok 3-6%-os mínuszban zárták a hónapot.

A régiós tőzsdéket sem kímélték a befektetők, a legnagyobb havi visszaesést a cseh tőzsde szenvedte el, amely 5,2%-ot veszített értékéből, de a lengyel és az osztrák tőzsde is több, mint 4%-ot esett. A magyar piac erősnek bizonyult, mindösszesen 2,35%-kal zárt lejjebb. Az Alap benchmarkja, a CETOP, 5%-os esést (EUR-ban) könyvelhetett el szeptemberben. A régiós papírok közül a KGHM (+4,36%) és a Richter (+4,28%) teljesített a legjobban, az előbbi egyrészt egy technikai korrekciónak és a réz árának stabilizálódásának tudható be, az utóbbi esetében a Cariprazine-nal kapcsolatos pozitív hír (az FDA jóváhagyta a gyógyszer forgalmazását) lökte feljebb az árfolyamot. Gyengén teljesítettek viszont az olajfinomításból profitáló cégek (MOL, PKN), valamint az energiaszolgáltatók is (CEZ, PGE).

Az Alapban továbbra is tartjuk a részvények alulsúlyát, valamint meghagytuk az Unipetrol alulsúlyt (ezzel közel 10%-os veszteséget kerültünk el eddig). Továbbá a hónap folyamán visszavettük a korábban eladott PKO kitétséget, és minimálisan felül is súlyoztuk, mivel úgy gondoljuk, hogy a legrosszabb scenáriók már be vannak árazva a papírba. Ezzel szemben az Erste részvényekből eladtunk. Még hónap elején az Alap közel 2 százalékaért vettünk Richter részvényekből, ugyanis számítottunk az FDA pozitív döntésére, ami utólag be is jött, a pozíció eddig 4,6%-os pluszban van és további emelkedésre számítottunk az árfolyamában, mivel véleményünk szerint a piac még nem árazta be teljesen. Továbbra is ezekkel a kisebb lépésekkel igyekszünk a benchmarkot felülteljesíteni.

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 és Kezelési Szabályzata 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 CXCI. 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 kondíciók 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.