

# EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

Havi jelentés – 2015. október

Adatok zárása: 2015. október 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 részvénytársaságain 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

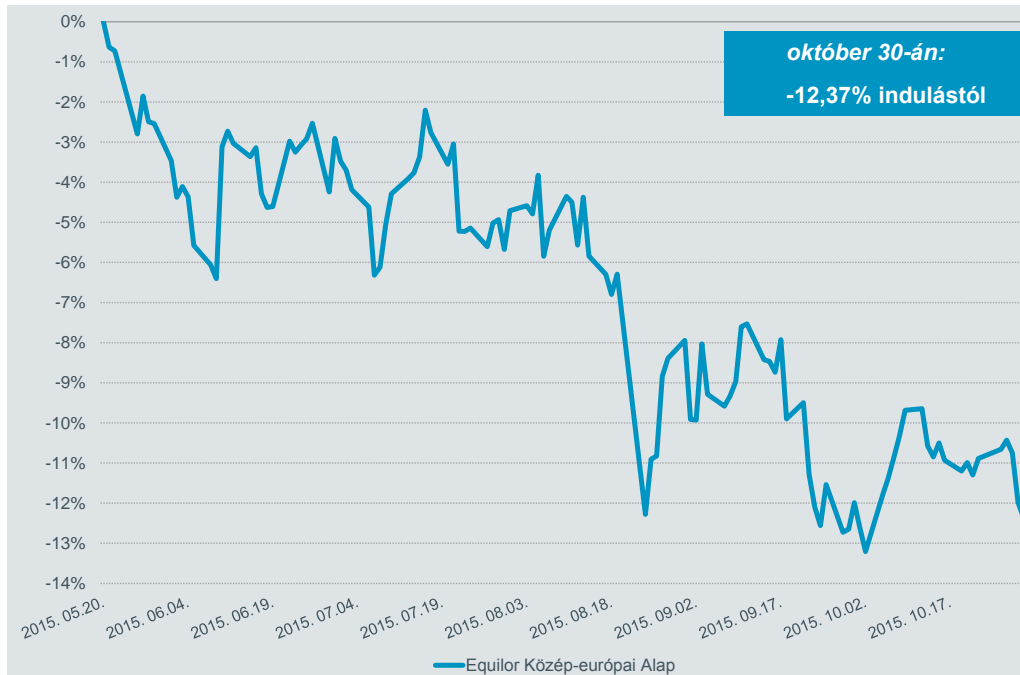
(2015.05.20)	Közép-európa
napi hozamok:	
átlaga	-0,107%
szórása	1,147%
évesítve	18,207%

hozamok:	
indulástól	-12,37%
évesítve	N/A*
2015-ben	-12,37%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	N/A*
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	0,54% 1,21%
többlethozam (évesítve, indulástól)	N/A*
Sharpe mutató	N/A*

\*Az idősrövidsége 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	12,84%
PKO	9,67%
Bank PEKAO	8,95%
PZU	8,66%
<b>Kockázati kitettségek</b>	<b>100%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,876227 HUF  
Eszközérték: 818 631 616 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	Indulástól
Hozam	-0,44%	-8,04%	-12,37%	-12,37%
Benchmark	-0,06%	-8,80%	-15,76%	-15,76%

## 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 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.

# EQUILOR KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP

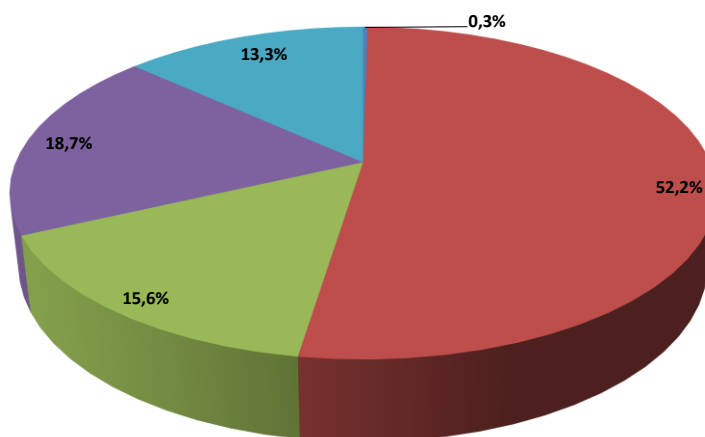
Havi jelentés – 2015. október

## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,99%
USA	S&P Midcap 400	-0,53%
USA	NASDAQ	6,71%
USA	Russell 2000	-3,56%
EMU	EuroStoxx 50	8,64%
Német	DAX	10,65%
Brit	FTSE 100	-3,12%
Francia	CAC40	14,63%
Olasz	FTSE MIB	18,04%
Svájc	SMI	-0,50%
Japán	Nikkei 225	9,35%
Lengyel	WIG 20	-11,05%
Cseh	PX Index	3,85%
Magyar	BUX	29,60%

## Eszközmozgás régiók szerint



■ Rövid lejáratú eszköz ■ Lengyelország ■ Ausztria  
■ Magyarország ■ Csehország

## Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Közép-európai Részvényalap teljesítménye továbbra is jelentősen meghaladja a benchmark hozamát. Közel 3,40%-os felülteljesítésről beszélhetünk 5 hónap után. Mindezek ellenére az Alap hozama továbbra is negatív a régiós tőzsdék gyenge teljesítménye miatt.

2015 októberében igazi tőzsdéi szárnyalásnak lehettünk szemtanúi a fejlett országok tőzsdéin, a DAX több, mint 12%-ot, az S&P 500 pedig közel 9%-ot emelkedett, ami történelmi rekord, hiszen még sosem emelkedet ennyit az amerikai index egy naptári hónap alatt. Úgy látszik a piacok kezdik elfelejteni a nyári hónapokban a figyelem központjába került kínai lassulást. A befektetők októberben leginkább a FED kamatdöntését várták, hogy újabb információmorzsákhoz jussanak a kamatemeléssel kapcsolatban, ugyanis nem vártak kamatemelést. A FED nem okozott meglepetést, hiszen az alapkamat tartása mellett döntöttek a tagok. A közleményben a jegybankárok kiemelték, hogy az amerikai gazdasági növekedés kedvező, azonban továbbra is mérsékelt ütemű. Ezúttal nem szerepelt a közleményben a világgazdasági lassulástól való félelem, melyből a piaci szereplők arra következtettek, hogy a következő, december 16-án esedékes kamatdöntő ülésen már esély lehet egy óvatos kamatemelésre. A piaci árázások alapján a hónap végén már 50% volt annak az esélye, hogy emelni fog a FED, szemben a hónap eleji 41%-kal.

Sajnos a nemzetközi piacokon tapasztalt jó hangulat nem ragadt át a régiós piacokra, egyedül az osztrák tőzsde tudott szárnyalni, a cseh és a magyar pedig csak moderált emelkedést tudott produkálni. A lengyel tőzsde stagnált, ami érthető is, hiszen az október végi választásokon a Jog és Igazság pártja nyert, amely nem tekinthető piacbarátnak, hiszen aktívan kampányoltak a különböző szektorális adók bevezetése mellett (bankadó, kiskereskedelmi adó), valamint megvalósítanának egy devizahiteles mentőcsomagot, amely a magyar példánál is magasabb terheket róna a lengyel bankokra. Ezen lépések pedig eltántoríthatják a lengyel befektetőket.

Októberben az Alap két részvényben mozgott, KGHM papírokból alakítottunk ki alulsúlyt egy hétre, ami 6 bázispontot tett hozzá a teljesítményhez, valamint az Alap 2 százalékaért vettünk OTP részvényeket a magyar állam által meghirdetett aukción 5300 Ft-os bekerülési áron (hónap végén 3,2%-kal magasabb árfolyamon kereskedtek a papírral). Az Alap továbbra is lényeges RICHTER felülsúlyal rendelkezik, valamint az ERTSE és Unipetrol részvényekből van kialakítva némi alulsúly. Az ERSTE pozíción elért eddigi eredmény 0 közeléig, míg az Unipetrol pozíción 14%-os, a RICHTEREN pedig 5,9%-os nem realizált eredmény van.

### 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 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 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.