

az

EQUILOR Közép-Európai Befektetési Alap

2016. első féléves jelentése

Dátum: 2016. augusztus 30.

Készítette:
EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1037 Budapest
Montevideo u. 2/C.
Cégjegyzékszám: 01-10-047344



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Közép-Európai Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2016. év első félévének működési eredményéről.

I. Az EQUILOR Közép-Európai Befektetési Alap számszaki adatai

1. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele, a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint, a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszközök összes eszközön belüli aránya.

	2015.12.31		2016.06.30	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	821 130 356	83,95%	1 229 164 652	96,45%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)	122 200 000	12,49%		0,00%
az alap saját devizanemében	122 200 000	12,49%		0,00%
származtatott ügylet(ek)		0,00%		0,00%
egyéb eszközök	39 650 798	4,05%	47 317 612	3,71%
összes eszköz	982 981 154	100,49%	1 276 482 264	100,17%
kötelezettségek	-4 834 048	-0,49%	-2 128 692	-0,17%
Nettó eszközérték	978 147 106	100%	1 274 353 572	100%

2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején és végén

2015.12.31	2016.06.30
1 130 227 108 db	1 602 499 803 db

3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak elején és végén

2015.12.31		2016.06.30	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
978 147 106	0,865443	1 274 353 572	0,795229

4. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya

	2015.12.31		2016.06.30	
	Ft	%	Ft	%
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	801 114 388	81,90%	1 170 351 858	91,84%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok		0,00%		0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok		0,00%		0,00%
egyéb átruházható értékpapírok		0,00%		0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20 015 968	2,05%	58 812 794	4,62%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek)	122 200 000	12,49%		0,00%
az alap saját devizanemében	122 200 000	12,49%		0,00%
származtatott ügylet(ek)		0,00%		0,00%
egyéb eszközök-kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	34 816 750	3,56%	45 188 920	3,55%
nettó eszközérték	978 147 106	100,00%	1 274 353 572	100,00%

Az alap az évet jelentős részvény alulsúllyal kezdte. Ennek oka a törékeny részvénypiaci hangulat volt. Az alulsúlyozás elsősorban a lengyel részvényeket érintette. Az időszak végére a részvényhányad 10%-kal, 92% közelébe emelkedett, azonban még ez is jelentősen elmaradt a benchmarkban lévő 100%-tól.

Az egyedi eszközök kiválasztása során az elsődleges szempont a fundamentális megközelítés volt, de az Alapkezelő ügyelt arra, hogy a szektorális, és a kelet-közép európai régió belüli földrajzi megoszlás is a diverzifikációt és így a kockázatok csökkentését segítse.

Az Alapban a legnagyobb súllyal az OTP, Erste Bank, PEKAO, CEZ, KGHM, Richter, PKO, PZU, és a PKN volt található.

Az Alapkezelő működésében a 2016-os pénzügyi év első félévében nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

II. Egyéb információk**1. Az Alap 2016. évi első félévi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza:**

Megnevezés	forint
Alapkezelői díj	5 074 901
Teljesítménydíj	697 939
Letétkezelői díj	317 180
Megbízási díj	826 309
Felügyeleti díj	160 000
Könyvvizsgálói díj	127 000
Bankköltség	65 714
Egyéb költség	75 000
Könyvelési díj	314 325
Működési költség összesen	7 658 368

2. Tőkeáttételre vonatkozó információk:

A tárgyidőszakban az Alap által alkalmazható tőkeáttétel mértékében változás nem következett be. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott, és nem rendelkezett biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodással.

3. Az Alap nem likvid eszközeire vonatkozó információk, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodás, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap portfóliójában 2016 első félévében nem volt olyan eszköz, amelyre illikvid jellegénél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.

A tárgyidőszakban az Alap tekintetében a visszaváltást korlátozó rendelkezések bevezetésére nem került sor, a likviditással kapcsolatos rendelkezésekben változás nem következett be.

Az Alap kockázat-nyereség mutatója: 6 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 év heti hozam adatait veszi alapul az Alap indulásától az Alap hozama, azt megelőzően a referenciaérték alapján. A kockázat/nyereség profil a múltira vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A kockázati besorolás idővel módosulhat. Az átlagosnál magasabb kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alapban nagy arányban részvények vannak.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfeleljen a befektetési alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek, a befektetési alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint. Az Alapkezelő az Alap releváns kockázatokra való érzékenységének mérése érdekében a jogszabályi előírások és belső szabályzatai alapján forgatókönyv-elemzést és stressz tesztet hajt végre.

Equilor Alapkezelő Zrt.