

EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. július

Adatok zárása: 2014. július 31.

Általános információk

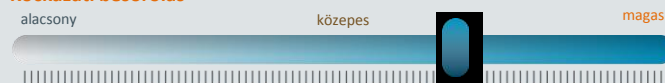
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711981
Deviza: HUF
Benchmark: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. november 9.

Befektetési politika

Az Equilor Afrika alap célja, hogy az afrikai kontinens vezető vállalatainak 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 vállalatainak 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

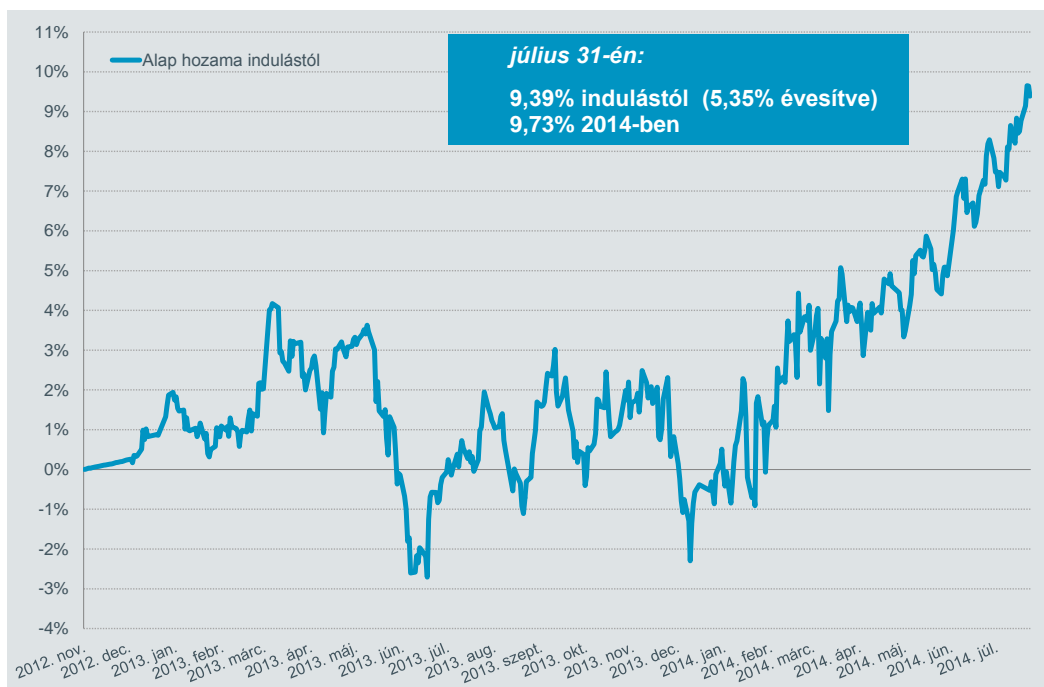
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.09)	Afrika
napi hozamok:	
átlaga	0,022%
szórása	0,493%
évesítve	7,826%
hozamok:	
indulástól	9,39%
évesítve	5,35%
2014-ben	9,73%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,47%
évesítve (indulástól)	4,27%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,07%
Sharpe mutató	0,14%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első négy legnagyobb súlyú eszköz

Név	Kitettség
USD betét	55,73%
Market Vectors Africa ETF	11,57%
Sasol Ltd. Részvények	4,93%
SPDR S&P Emerging Middle East & Africa ETF	4,79%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,095681
Eszközérték: 356 698 177 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Hozam	1,97%	4,56%	9,73%	5,35%
Benchmark	1,40%	3,65%	6,69%	6,31%

*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.

EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

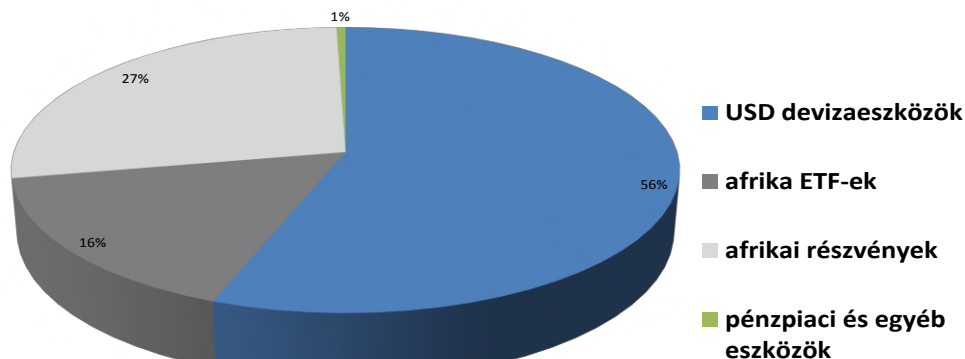
Havi jelentés – 2014. július

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,45%
USA	S&P Midcap 400	2,10%
USA	NASDAQ	4,63%
USA	Russell 2000	-3,74%
EMU	EuroStoxx 50	4,33%
Német	DAX	3,18%
Brit	FTSE 100	0,40%
Francia	CAC40	-1,16%
Olasz	FTSE MIB	8,45%
Svájc	SMI	4,53%
Japán	Nikkei 225	-5,92%
Lengyel	WIG 20	0,37%
Cseh	PX Index	1,13%
Magyar	BUX	0,25%

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

Az alap júliusban egy újabb sikeres hónapot tudhatott maga mögött. A júliusi 1,97%-os emelkedésével már 9,73 százalékos emelkedett a befektetési alap jegyeinek értéke 2014-ben, amivel több, mint 3 százalékponttal hagyta maga mögött a benchmarkot. Azonban nem csak a benchmarkkal szemben teljesített ilyen jól az alap, hanem az abszolút hozamú alapok körében is kiemelkedő teljesítményt nyújtott az idei évben. A BAMOSZ adatai alapján a 64 (azokat vettük figyelembe, amelyek legalább 1 éves múlttal rendelkeznek) abszolút hozamú alap közül az EQUILOR Afrika alap féléves visszatekintő hozama volt a legmagasabb.

Az alap kiemelkedő hozama elsősorban a jelentős dollárérték állományának köszönhető, ugyanis a hónap végén bekövetkezett az, amire már egy ideje számítottunk: A rekord alacsony kamatkörnyezet következtében a forint rendkívül sérülékennyé vált, ugyanis egyre kevesebb kompenzációt kapnak a befektetők azért cserébe, hogy forintba fektetnek a biztonságosnak számító fejlett piaci devizák helyett (USD, EUR, CHF). Ráadásul a többi fejlődő ország (Törökország, India, Oroszország, stb.) kamatszintjét tekintve is egyre kevésbé vonzó a forint. A hónap végi eseményekre (ukrán-orosz feszültség, USA-EU szankciók Oroszországgal szemben, FED havi értékpapír vásárlásának újabb 10 milliárd dolláros csökkentése és a kamatemelés időpontjának közeledése, valamint a tőzsdeindexek zuhanása) a forint jelentős gyengüléssel reagált, egy hét alatt közel 7 forintot gyengült az euróval szemben, a dollárral szemben pedig 4 forintot. Az idei év egészét tekintve pedig a dollár közel 20 forintot erősödött. Ezen a pozícióban elért nyereség egy részét a hónap zárását követő nap realizáltuk is (1 millió USD kitétség fedezésére került sor, a többi, közel 400 000 USD kitétség továbbra is fedezetlen).

Jelenleg is kitartunk azon véleményünk mellett, hogy a hazai hozamszintek piaci túllövését testesítenek meg és a FED a likviditási pumpa kivezetésével (július 30-án újabb 10 milliárdos csökkentés mellett döntött a FED) nyomás alá kerülnek a feltörekvő piaci devizák és a hozamok, emiatt továbbra sem tartunk magyar állampapírokat az alapon.

A hónap folyamán változtattunk a portfólió összetételén is. A gyenge teljesítmény miatt kiraktuk a portfólióból az ETFS Daily Short IM eszközt, amely az ipari fémek csökkenéséből profitál. Ezen kívül növeltük az afrikai részvények kitétségét az alapon. Ezt a már meglévő Market Vectors Africa ETF-en keresztül tettük meg, aminek a súlya így 5,39 %-ról 11,57%-ra nőtt. Azért döntöttünk e portfólióelem súlyának növelése mellett, mert ez az ETF fedi le a legjobban az afrikai gazdaság teljesítményét, ugyanis Dél-Afrikán kívül jelentős súllyal vannak benne nigériai, egyiptomi és marokkói papírok is.

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 Kezelési Szabályzatát 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 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.