

# EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. szeptember

Adatok zárása: 2014. szeptember 30.

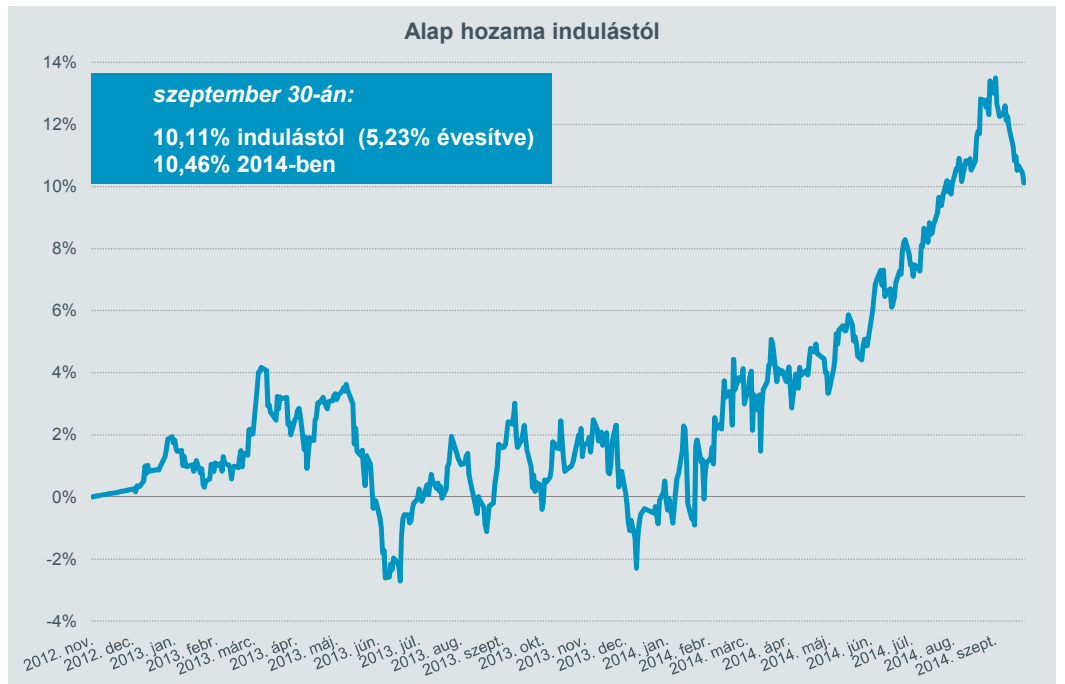
Általános információk
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711981
Bloomberg: EQAAFRI HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: 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 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
<b>Kockázati besorolás</b>
alacsony közepes magas

## Statisztika indulástól

(2012.11.09)	Afrika
napi hozamok:	
átlaga	0,022%
szórása	0,485%
évesítve	7,698%
hozamok:	
indulástól	10,11%
évesítve	5,23%
2014-ben	10,46%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	0,68%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,80%
évesítve (indulástól)	4,06%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,17%
Sharpe mutató	0,15%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első négy legnagyobb súlyú eszköz	
Név	Kitettség
USD betét	26,91%
D141126 Diszkontkincstárjegy	18,44%
D150527 Diszkontkincstárjegy	15,86%
Dél-Afrikai 2017.09.15-én lejáró államkötvény	7,20%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,102964				
Eszközérték: 506 655 695 HUF				
Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Hozam	-2,40%	2,65%	10,46%	5,23%
Benchmark	-1,63%	1,24%	6,52%	5,65%

\*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 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 alapkezelőről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVII. 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

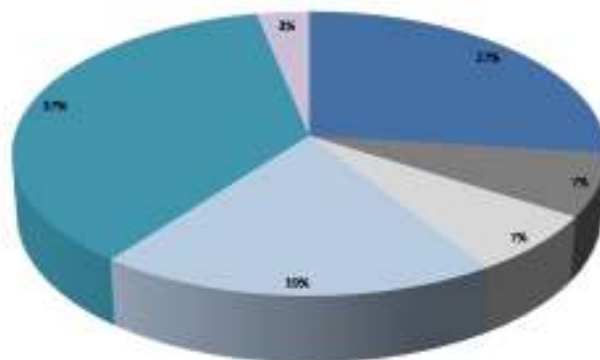
Havi jelentés – 2014. szeptember

## Piacok 2014-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,70%
USA	S&P Midcap 400	2,12%
USA	NASDAQ	7,59%
USA	Russell 2000	-5,32%
EMU	EuroStoxx 50	3,76%
Német	DAX	-0,82%
Brit	FTSE 100	-1,87%
Francia	CAC40	2,80%
Olasz	FTSE MIB	10,15%
Svájc	SMI	7,71%
Japán	Nikkei 225	-0,72%
Lengyel	WIG 20	4,14%
Cseh	PX Index	0,24%
Magyar	BUX	-3,66%

## Eszközmegoszlás



- USD devizaeszközök
- Globális kötvénypiac
- Afrika ETF-ek
- Afrikai részvények
- Diszkontkincstárjegyek
- Pénzpiaci és egyéb eszközök

## Alapkezelői beszámoló

Az alap árfolyama szeptemberben újabb csúcsot döntött, majd a rendkívül kedvezőtlen részvénytársasági környezetben korrigitált az árfolyam. Ennek ellenére az alap 2014-ben még mindig kétszámjegyű hozammal ajándékozta meg a befektetőket.

Az afrikai részvénytársasági mélyrepülését jól mutatja az afrikai piacot lefedő ETF-ek 7-8 százalékos árfolyamcsökkenése. Erre reagálva jelentősen visszavágtuk az alap kockázatosságát, a részvénykitettséget szeptember végén 26 százalékon állt, szemben az augusztus végi 56 %-kal. Ehhez azonban hozzájárult az is, hogy több, mint 100 millió forintnyi friss tőke érkezett az alapba (amivel már a fél milliárdot is meghaladja az alap nettó eszközértéke), amit kockázatmentes eszközökbe fektettünk. A részvénykitettséget csökkentésekor az alábbi részvényeket adtuk el az alapból: Barloworld, Firstrand, MTN Group, Naspers, Sanlam, Sasol, Anglogold Ashanti, Arcelormittal és a Market Vectors Afrika ETF súlyát is mérsékeljük. A részvények eladása jó döntésnek bizonyult, ugyanis az eladást követően ezen részvények ára további 8-10%-kal került lejjebb.

Az alap jelentős dollárkitettsége miatt az USD/HUF keresztárfolyam változása számottevő hatással van az alap hozamára. A dollár szeptemberi globális erősödése megjelent a forinttal szemben is, mintegy 6 forinttal került feljebb a keresztárfolyam. Mivel a dollár erősödésére már egy ideje számítottunk, ezért az alap eszközeit nem is fedeztük le, így ez némileg tudta ellensúlyozni a részvénytársasági eséséből következő veszteségeket. A hónap folyamán azonban az USD/HUF keresztárfolyam megközelítette a 250-es szintet (ahonnan már többször is visszapattant az árfolyam), ezért két részletben lefedtük a devizakitettséget, mert egy rövid távú korrekcióra számítottunk.

A hónap folyamán befolyt friss tőke és a kockázat csökkentéséből adódóan jelentősen megváltozott a portfólió összetétele: A részvények és ETF-ek súlya 56%-ról 26%-ra csökkent, míg a diszkontkincstárjegyek és egyéb pénzügyi eszközök súlya 5%-ról 40%-ra nőtt.

### 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 befektetéséből 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](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.