

# EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. december

Adatok zárása: 2014. december 31.

## Általános információk

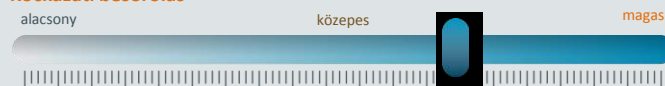
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711981  
Bloomberg: EQAAFRI HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2,0%  
Elszámolási nap - vétel: T+2  
Elszámolási nap - eladás: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

## Befektetési politika

Az Equilor Afrika alap célja, hogy az afrikai kontinens vezető vállalatainak és az itt érdekelt globális vállalatoknak a teljesítményéből úgy részesüljön, hogy ezzel hosszabb távon a világ fejlettebb régióinak jövedelmezősége feletti profitot biztosíthatson 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

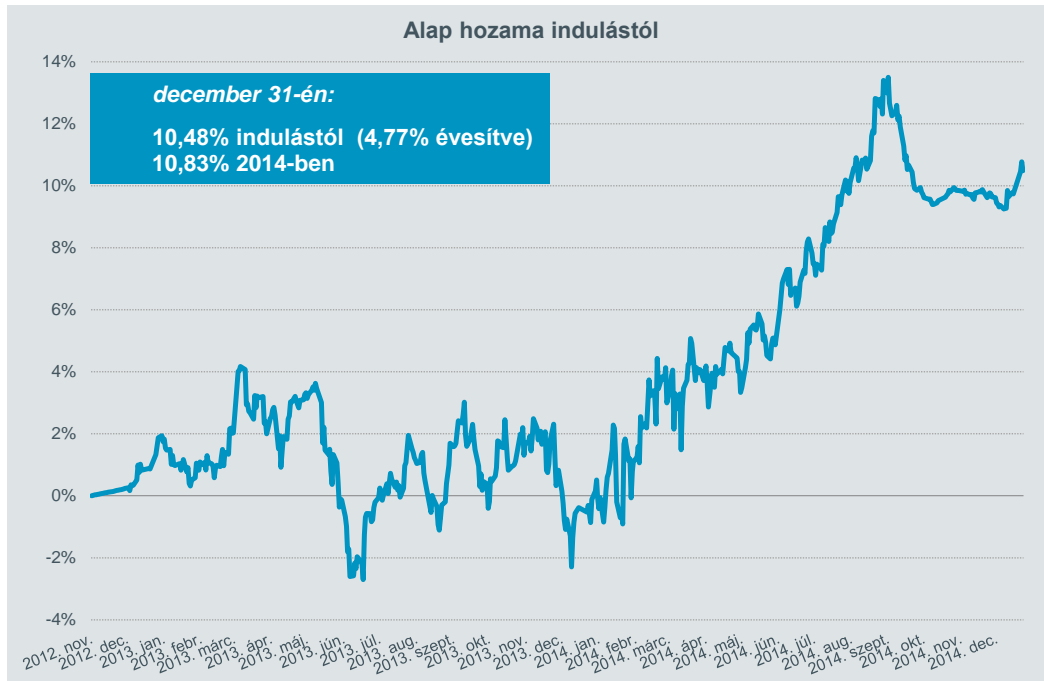
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

| (2012.11.09)   | Afrika |
|--|--------|
| napi hozamok:  |        |
| átlaga   | 0,020% |
| szórása  | 0,459% |
| évesítve   | 7,284% |
| hozamok:   |        |
| indulástól   | 10,48% |
| évesítve   | 4,77%  |
| 2014-ben   | 10,83% |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) |        |
|  | 0,65%  |
| kockázatmentes hozam (ZMAX)                                |        |
| évesítve (indulástól)                                      | 3,76%  |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        |        |
|  | 1,01%  |
| Sharpe mutató  |        |
|  | 0,14%  |

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## Az első négy legnagyobb súlyú eszköz

| Név  | Kitettség   |
|--|-------------|
| D150121 Diszkontkincstárjegy                       | 22,92%      |
| D150527 Diszkontkincstárjegy                       | 21,35%      |
| USD betét  | 20,28%      |
| SPDR S&P Emerging Markets Middle East & Africa ETF | 14,61%      |
| <b>Kockázati kitettség</b>                         | <b>100%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,10669  
Eszközérték: 528 759 807 HUF

| Időszak   | 1 hónap | 3 hónap | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Hozam     | 0,62%   | 0,34%   | 10,83%   | 4,77%       |
| Benchmark | 0,49%   | 2,14%   | 8,79%    | 6,01%       |

\*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 alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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

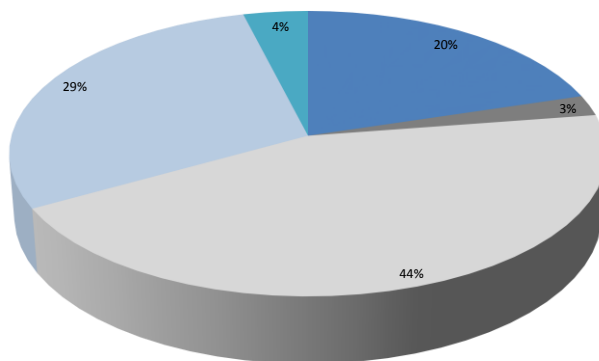
Havi jelentés – 2014. december

## Piacok 2014-ben

### Részvénypiacok

| ország  | index          | hozam   |
|---------|----------------|---------|
| USA     | S&P 500        | 11,39%  |
| USA     | S&P Midcap 400 | 8,19%   |
| USA     | NASDAQ         | 13,40%  |
| USA     | Russell 2000   | 3,53%   |
| EMU     | EuroStoxx 50   | 1,20%   |
| Német   | DAX            | 2,65%   |
| Brit    | FTSE 100       | -2,71%  |
| Francia | CAC40          | -0,54%  |
| Olasz   | FTSE MIB       | 0,23%   |
| Svájc   | SMI            | 9,51%   |
| Japán   | Nikkei 225     | 7,12%   |
| Lengyel | WIG 20         | -3,54%  |
| Cseh    | PX Index       | -4,28%  |
| Magyar  | BUX            | -10,40% |

## Eszkömegoszlás



- USD devizaeszközök
- Magyar állampapírok
- Diszkontkincstárjegyek
- Afrika ETF-ek
- Pénzpiaci és egyéb eszközök

## Alapkezelői beszámoló

Az év utolsó hónapjában a kockázatmentes pozícióból kilépve, az olajpiaci esést kihasználva az alap ismét pozíciókat nyitott. A fejlődő piacok már szeptember óta esésben vannak, ami alól az afrikai eszközök sem képeznek kivételt. Ezzel a fejlődő és fejlett piaci olló még tovább nyílt, így a december közepén lezajlott komolyabb rubelgyengülés után az alap újból felvette pozícióit. Közel 15-15%-ban vásárolt a korábban is az alap portfóliójának egy részét képező, afrikai piacokat lefedő SPDR S&P Emerging Markets Middle East & Africa ETF és Market Vectors Africa ETF-ből.

Fontos látni, hogy a befektetők nagy része az orosz helyzetet egyedi esetnek tartja/tartotta, így nem igazán tudott belőle globális esés kibontakozni. Ha ez mégsem így folytatódna, akkor természetesen a megfelelő kockázatkezelési eszközök segítenek abban, hogy ne okozzon nagy veszteséget.

Az olaj árfolyam esése, és így az ehhez kapcsolható szinte valamennyi energia hordozó rendkívül komoly csökkenésen van túl, ami nem tesz jó néhány afrikai országnak (például Nigéria, az olajbevételek kiesése miatt), vagy az olyan bányászati cégeknek, amelyek Afrikában is fenntartanak telephelyet.

Természetesen nem szabad azt gondolni, hogy az olaj árfolyama amilyen gyorsan leesett, olyan gyorsan fog visszaemelkedni a korábbi szintekre, de azt gondoljuk, hogy már limitált a további csökkenés lehetősége, és inkább stabilizálódás, illetve pozitív korrekció következhet.

Az alap pozitív teljesítményéhez továbbá hozzájárult, hogy decemberben a dollár pozíciók egy részéről levettük a fedezést, így az alap részesülni tudott a dollár általános erősödéséből. A forinttal szemben a dollár több, mint 6%-ot tudott erősödni, amivel 12 éves csúcsra emelkedett a kurszus.

**Az alap a kockázati kitettség dinamikus menedzselése, valamint a devizakitettség megfelelő kezelése miatt kiemelkedően, 10,83%-os éves hozammal zárta a 2014-es évet.**

### 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 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.