

EQUILOR AFRIKA BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. augusztus

Adatok zárása: 2014. augusztus 29.

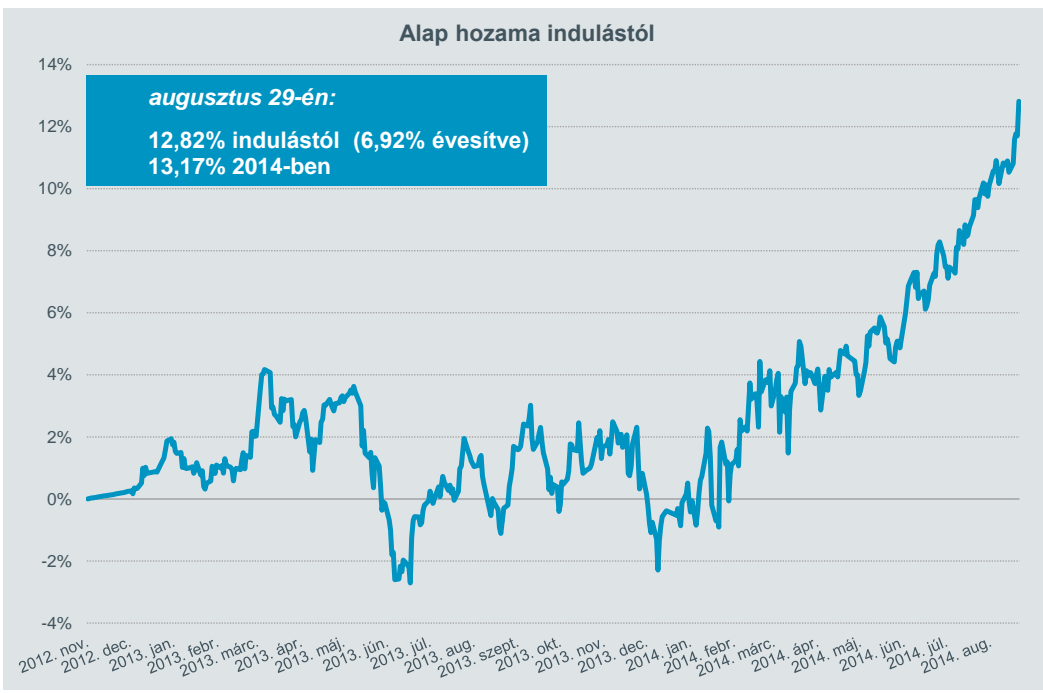
Általános információk
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711981
Bloomberg: EQAAFRI HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: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

Statistika indulástól

(2012.11.09)	Afrika
napi hozamok:	
átlaga	0,028%
szórása	0,489%
évesítve	7,763%
hozamok:	
indulástól	12,82%
évesítve	6,92%
2014-ben	13,17%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	0,89%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	7,55%
	4,13%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,80%
Sharpe mutató	
	0,36%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első négy legnagyobb súlyú eszköz	
Név	Kitettség
USD betét	28,89%
Market Vectors Africa ETF	15,02%
Dél-Afrikai 2017.09.15-én lejáró államkötvény	10,09%
Gold Fields Ltd. részvények	5,92%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,130061				
Eszközérték: 391 427 179 HUF				
Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Hozam	3,14%	7,93%	13,17%	6,92%
Benchmark	1,49%	4,48%	8,28%	6,90%

*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 Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját 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 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 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

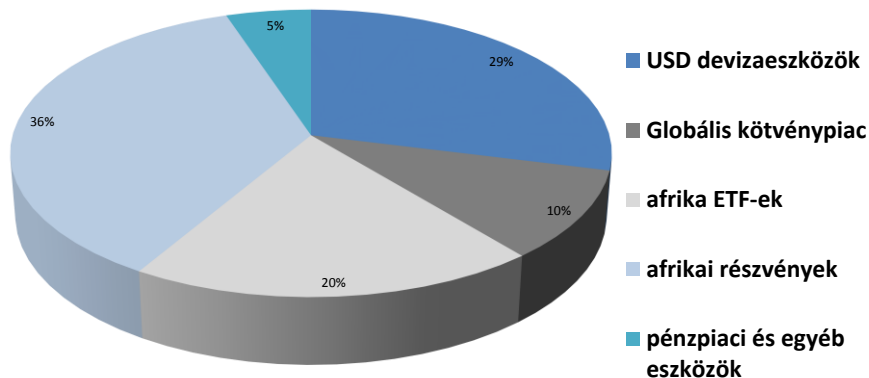
Havi jelentés – 2014. augusztus

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,39%
USA	S&P Midcap 400	7,12%
USA	NASDAQ	9,67%
USA	Russell 2000	0,92%
EMU	EuroStoxx 50	2,05%
Német	DAX	-0,86%
Brit	FTSE 100	1,05%
Francia	CAC40	1,98%
Olasz	FTSE MIB	7,82%
Svájc	SMI	5,56%
Japán	Nikkei 225	-5,32%
Lengyel	WIG 20	0,67%
Cseh	PX Index	-0,91%
Magyar	BUX	-4,22%

Eszkömegoszlás



Alapkezelői beszámoló

Az alap augusztusban is kiemelkedő hozamot nyújtott a befektetőknek, egy hónap alatt 3,14 százalékkal emelkedett a befektetési jegyek árfolyama, ami több, mint kétszerese a benchmark teljesítményének. Ezzel a teljesítménnyel már 13,17 százalék hozamot nyújtott az alap éleje óta. 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 61 (azokat vettük figyelembe, amelyek legalább 1 éves múlttal rendelkeznek) abszolút hozamú alap közül az EQUILOR Afrika alap féléves/éves visszatérítő hozama benne volt a legjobb 10-ben.

Az alap kiemelkedő hozama két fő tényezőnek tudható be:

1) Az alap eszközeinek döntő hányada dollárban van denominálva, amelyet szándékosan nem fedeztünk, mivel továbbra is az a véleményünk, hogy 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, ami mind a forintgyengülés irányába hat. A forint gyengülésén túl, a dollár erősödése is megfigyelhető, ahogy egyre inkább a figyelem középpontjába kerül az amerikai irányadó kamatrata emelése. Ezen hatások eredményeként közel 6 forinttal gyengült augusztusban a forint a dollárhoz képest.

2) Az alap tulajdonában lévő részvények is szép teljesítményt nyújtottak augusztusban. Kiemelendő a hónap során vásárolt Gold Fields Ltd. 18 százalékos teljesítménye.

Jelenleg is kitartunk azon véleményünk mellett, hogy a hazai hozamszintek piaci túllövést testesítenek meg és a FED a likviditási pumpa kivezetésével nyomás alá kerülnek a feltörekvő piaci devizák és a hozamok, emiatt továbbra sem tartunk lényeges mennyiségben magyar állampapírokat az alapon.

A hónap folyamán változtattunk a portfólió összetételén is. A meglévő devizaállományból számos értékpapír vásárlására került sor (Monsanto, Gold Fields, Market Vectors Africa ETF, Dél-Afrikai államkötvény). Így portfólió összetétele lényegesen megváltozott, a devizabetét-állomány aránya 29%-ra csökkent, míg az ETF-ek súlya 20%-ra, a részvények súlya 36%-ra, a globális kötvénypiaci eszközök aránya pedig 10%-ra emelkedett.

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 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.