

az

EQUILOR Afrika Befektetési Alap

2015. első féléves jelentése

Dátum: 2015.augusztus 28.

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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 21. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Afrika Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2015. első félév működési eredményéről.

I. Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap alapadatai

1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, a befektetési jegyek típusát tekintve nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, fajtáját tekintve nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje 2012. november 9-ével indult.

ISIN kód: HU0000711981

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bukri Rózsa– MKVK tagsági igazolvány száma E-001130

Forgalmazók:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123. Budapest, Alkotás u. 50.)

3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke minden Banki Munkanapra az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján került meghatározásra.

Az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerültek kiszámításra és a befektetők számára publikálásra.

4. Az Alap hozama

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot tőkenövekménye terhére. Mivel az Alap nyíltvégű, ezért a Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

5. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

6. Az Alap közzétételi helyei

www.eqa.hu

www.kozzetetelek.hu

II. Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap számszaki adatai

1. Vagyonkimutatás

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

	2014.12.31		2015.06.30	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	400 668 338	75,78%	214 595 398	68,58%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)		0,00%		0,00%
az alap saját devizanemében		0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	-8 404 242	-1,59%	-1 675 628	-0,54%
egyéb eszközök	139 446 805	26,37%	100 915 190	32,25%
összes eszköz	531 710 901	100,56%	313 834 961	100,29%
kötelezettségek	-2 951 094	-0,56%	-904 243	-0,29%
nettó eszközérték	528 759 807	100,00%	312 930 718	100,00%

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

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma tárgyidőszak elején és végén	
2014.12.31	2015.06.30
477 784 990 db	284 707 316 db

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 193 077 674 darabbal csökkent a félév végével. Ez 40,41%-os csökkenésnek felel meg.

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

2014.12.31		2015.06.30	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
528 759 807	1,10669	313 594 061	1,101461

Az időszakban az alap nettó eszközértéke 40,69%-kal csökkent, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke pedig 0,47%-kal csökkent.

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

	2014.12.31		2015.06.30	
	Ft	%	Ft	%
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	154 224 589	29,17%	86 716 960	27,71%
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	246 443 749	46,61%	127 878 438	40,86%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)		0,00%		0,00%
az alap saját devizanemében		0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	-8 404 242	-1,59%	-1 675 628	-0,54%
egyéb eszközök-kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	136 495 711	25,81%	100 010 947	31,96%
nettó eszközérték	528 759 807	100,00%	312 930 718	100,00%

Az alap eszközeit jellemzően magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokban, pénzügyi eszközökben, tőzsdén jegyzett befektetési alapokban (ETF), egyedi részvényekben és devizában tartottuk.

5. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban, ezer forintban

a)befektetésekből származó jövedelem	717
b)egyéb bevétel	-
c)kezelési költségek	3 112
d)a letétkezelő díjai	115
e)egyéb díjak és adók	3 111
f)nettó jövedelem	- 5 621
g)felosztott és újra befektetett jövedelem	-
h)a tőkeszámla változásai	28 223
i)a befektetések értéknövekedése,illetve értékcsökkenése	8 799
j)minden egyéb olyan változás,amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

6. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Időszak hozama (%)
2012.11.09	200 333 174	1,001666	-
2012.12.28	202 060 191	1,010301	0,86
2013.12.31	186 290 053	0,998553	-1,16
2014.12.31	528 759 807	1,10669	10,83
2015.06.30	313 594 061	1,101461	-0,47

A 2012.11.09 és 2015.06.30 közötti futamidő során az alap 9,96%-os hozamot (3,67% évesítve) ért el. A benchmark hozama ezen időszak alatt 17,46% (évesítve 6,29%) volt.

7. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét

Az Alap a tárgyidőszak végén az alábbi nyitott származtatott ügyletekkel rendelkezett

Üzlet típusa	Pozíció iránya	Eszköz	Eszköz mennyiség
Forward	Eladás	USD/HUF	300 000

Az Alap a negyedév során az alábbi derivatív ügyleteket kötötte:

Dátum	Üzlet típusa	Pozíció iránya	Eszköz	Eszköz mennyiség
2015.01.14	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	500 000
2015.01.26	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	400 000
2015.02.03	forward pozíció nyitás	Eladás	USD/HUF	400 000
2015.03.09	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	350 000
2015.03.09	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	50 000
2015.03.09	forward pozíció nyitás	Eladás	USD/HUF	350 000
2015.05.08	forward pozíció nyitás	Eladás	USD/HUF	100 000
2015.05.27	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	150 000
2015.06.09	forward pozíció zárás	Vétel	USD/HUF	300 000
2015.06.09	forward pozíció nyitás	Eladás	USD/HUF	300 000

8. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő 2012. augusztus 1-ével alakult meg. Ezt követően az év őszén kerültek felállításra első alapjai, majd több nyíltvégű alapja december 5-ével kezdte futamidejét. A tárgyidőszakban változás az alap befektetési politikájában nem történt. Az alap regionális és abszolút hozamú stratégiájának részét képező részvényportfólió kialakítására december közepétől kezdődően került sor. Az alap mögöttes piacainak 2015. év első félévének történéseit a Jelentés IV. pontjában mutatjuk be részletesen.

9. Egyéb információk

Az Alap portfóliójában illikvid eszközök elkülönítésére 2015 első félévében nem került sor.

Az Alap 2015. első félévi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	forint
Alapkezelői díj	3 111 703
Letétkezelői díj	114 527
Megbízási díj	488 960
Felügyeleti díj	102 951
Könyvvizsgálói díj	95 250
Bankköltség	21 106
Egyéb költség	1 787 770
Könyvelési díj	495 300
Működési költség összesen	6 217 567

III. Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

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. Világszinten a legdinamikusabb gazdasági növekedést jelenleg és a közeljövőben is az afrikai kontinens mutatja fel. Ez fokozatosan hatással lesz a fejlettebb és nagyobb afrikai országok tőkepiacaira. Ezért egy jól diverzifikált portfóliónak egyre inkább része lesz az afrikai tőkepiaci kitettség. Az EQUILOR Afrika alap befektetési a teljes befektethető afrikai piaci palettát lefedik, így ideális eszközt nyújtanak a befektetőknek egy igazán globális portfólió kialakítására

Széles földrajzi diverzifikáció

A portfólió részét képezik egyrészt a térség vállalatának teljesítményét tükröző ETF-k és egyedi részvények, másrészt olyan nemzetközi vállalatok részvényei, amelyek árbevételének legalább 30%-a a térségből származik. A legfontosabb helyi piacok: elsőként a térség legfejlettebb részvénytőzsdéje, Dél-Afrika (a teljes afrikai kapitalizáció 76%-a), valamint egyes nagyobb részvénytőzsdék: Nigéria, Egyiptom, Marokkó, Kenya. Az alap döntően a tőzsdéken jegyzett leglikvidebb részvényeket vásárolja, valamint olyan ETF-ekbe fektet, melyek ezen piacok teljesítményét tükrözik. Az Afrikában érdemben érdekelt vállalatok részvényei jellemzően a következő tőzsdéken forognak: USA, Egyesült Királyság, Hollandia, Kanada.

Aktív professzionális portfóliókezelés

A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakokban jelentősebb mértékű afrikai részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, melynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget minimalizálja vagy akár short pozíciókat is felvehet. A piacra lépés több támogató tényező együttállása esetén valósul meg. A fundamentális elemeken (kellően nagy kapitalizáció, növekvő eredménydinamika, kedvező értékeltségek és szektorális helyzet), túlmenően fontos szerephez jutnak a piaci hangulattal és a technikai elemzéssel kapcsolatos tényezők is. Meghatározó jelentőségű szempont továbbá a megfelelően magas hozam-kockázat arányú befektetési lehetőségek

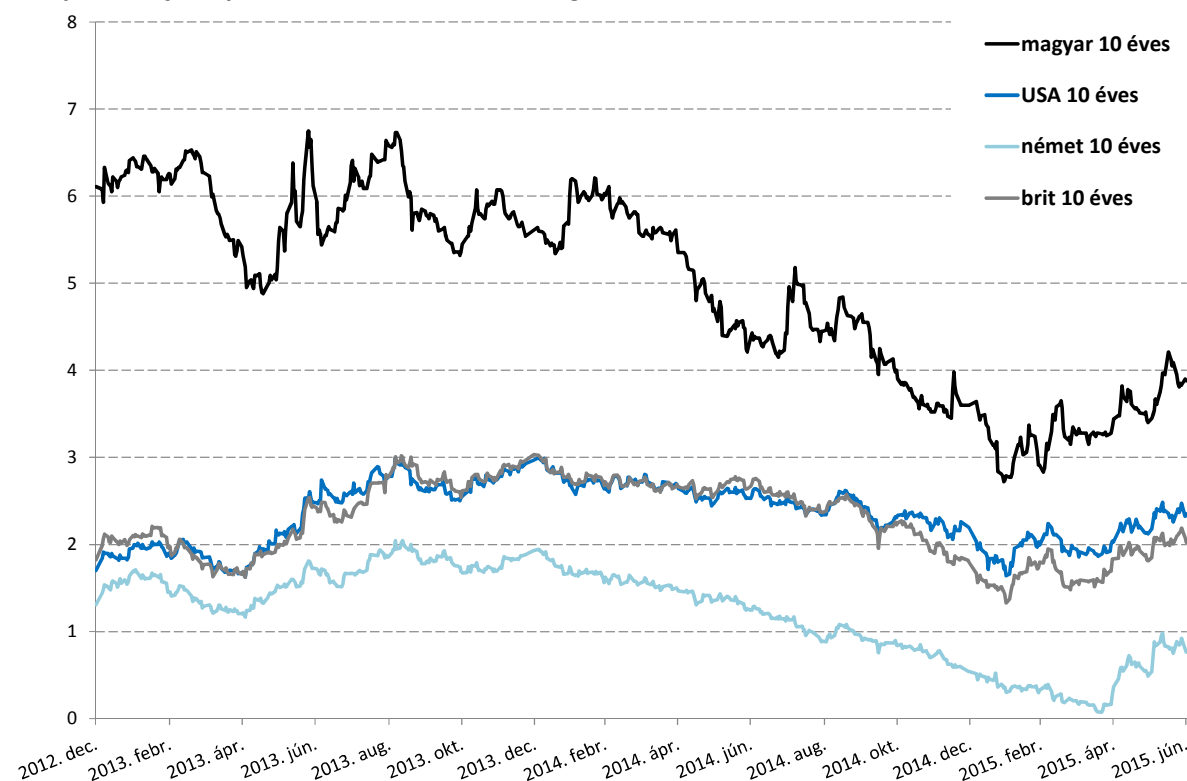
Az alap benchmarkja: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index (forintban)

1. Magyar állampapírpiaac és kamatkörnyezet

2015 első felében továbbra is az ultra laza monetáris környezet jellemezte a világ pénzüpiacait. Csak a nagyokat említve: az Európai Központi Bank, a Japán Jegybank és az Angol Jegybank továbbra is folytatta az eszközvásárlási programját, míg a FED továbbra is 0-0,25% között tartotta az alapkamatot. Azonban a piaci várakozások szerint még idén szeptemberben változhat az összkép, ugyanis a FED várhatóan elkezd szigorítani és belekezd a kamatemelési ciklusába.

A laza monetáris környezet ellenére a nemzetközi hozamkörnyezetben változás következett be, a csökkenő trend megállt és a hozamok emelkedésbe kezdtek. Az áprilisi mélypontot követően a német 10 éves hozamok 70, a brit és amerikai hozamok pedig 45 bázispontot, míg az európai periférikus országok hozamai 100-130 bázispontot emelkedtek. Ezt többen azzal a hittel hozták összefüggésbe, hogy a jelenlegi állapothoz képest a gazdaságok helyzete mindenképpen javulni fog, ami majd az infláció növekedésében és így a hozamok emelkedésében is megjelenik, amit az is erősíthet, hogy az olaj ára elkezdett emelkedni, aminek előbb utóbb komolyabb hatása lesz az inflációra, márpedig ha az infláció meghaladja a 2%-ot, akkor az EKB előzetes bejelentése szerint le fog állni a vásárlásokkal. Ezen kívül a görögökkel kapcsolatos bizonytalanságok is hatással voltak a kötvényhozamokra, azonban itt egy kettősség figyelhető meg. Míg a kockázatosabb országok (periférikus országok) hozamai jelentősen megugrottak egy esetleges görög csőd valószínűségének növekedésére, addig a biztonságosabb országok (Németország, Amerika) hozamai süllyedni kezdtek.

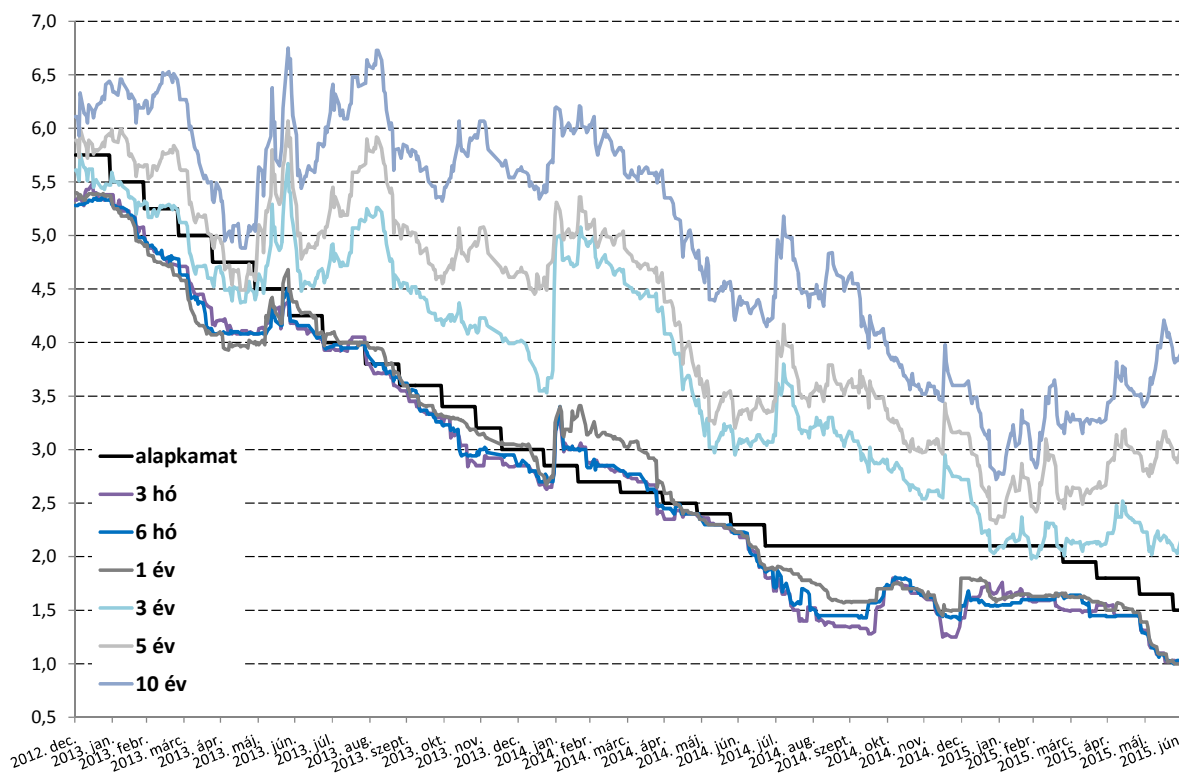
Irányadó fejlett piaci és a hazai tízéves generikus hozamok 2013-2015 első félév végéig:



Magyarországon 2015 első negyedében újraindult a monetáris lazítási ciklus és a félév végére már a negyedik 0,25%-os kamatvágás következett be, amivel 1,50%-ra csökkent a magyar alapkamat. Ezzel ismét csatlakozott azon jegybankok táborához, amelyek folyamatos kamatvágással szándékozzák gyengíteni a devizájukat és ezzel erősíteni a

gazdasági növekedést. A jegybanki közleményekből arra lehet számítani, hogy a kamatvágási ciklus ezzel nem ér véget, ugyanis a Monetáris Tanács úgy ítéli meg, hogy az inflációs cél középtávú elérése további, kismértékű kamatcsökkentés irányába mutat. Azonban kérdéses, hogy miként fog reagálni a Monetáris Tanács, ha a FED belekezd az alapkamat emelésébe, ugyanis az jelentősen gyengítheti a magyar fizetőeszközt.

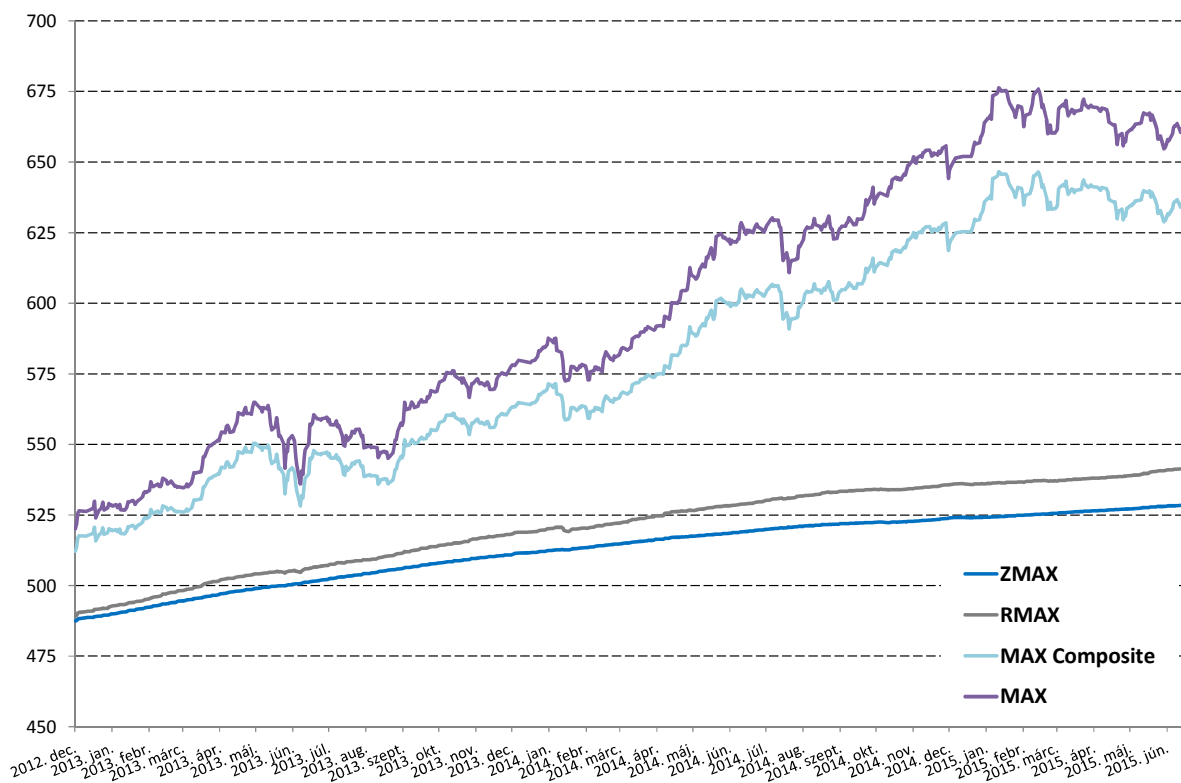
Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2015 első félévé között:



A magyar hozamokban egy érdekes kettősség figyelhető meg, míg a rövid hozamok újabb történelmi mélypontra süllyedtek, addig a hosszabb hozamok folytatták a 2015 elején elkezdődött emelkedésüket. Ennek a magyarázata, hogy a rövid hozamok jól lekövetik az alapkamat változását, míg a hosszú hozamokra más tényezők hatnak nagyobb súllyal. Ezen erők egyrészt a nemzetközi piacon megfigyelhető hozamemelkedés, ami egyre kevésbé teszi vonzóvá a magyar eszközöket, mivel kisebb a kamatfelár, másrészt a görögökkel kapcsolatos bizonytalanságok is a hozamemelkedés irányába hatnak. A rövid hozamok csökkenését továbbá a jegybanki eszköztár megújítása is okozta, ugyanis szeptember 23-tól a jelenlegi kéthetes betét helyett a három hónapos lejáratú, fix kamatozású jegybanki betét lesz az MNB irányadó eszköze. A kéthetes betét megmarad, azonban a jövőben mennyiségi korlátozás mellett, aukciós technikával kerül meghirdetésre. Az intézkedés a bankokat állampapír vásárlásra ösztönzi, ami hozamcsökkenéshez vezet.

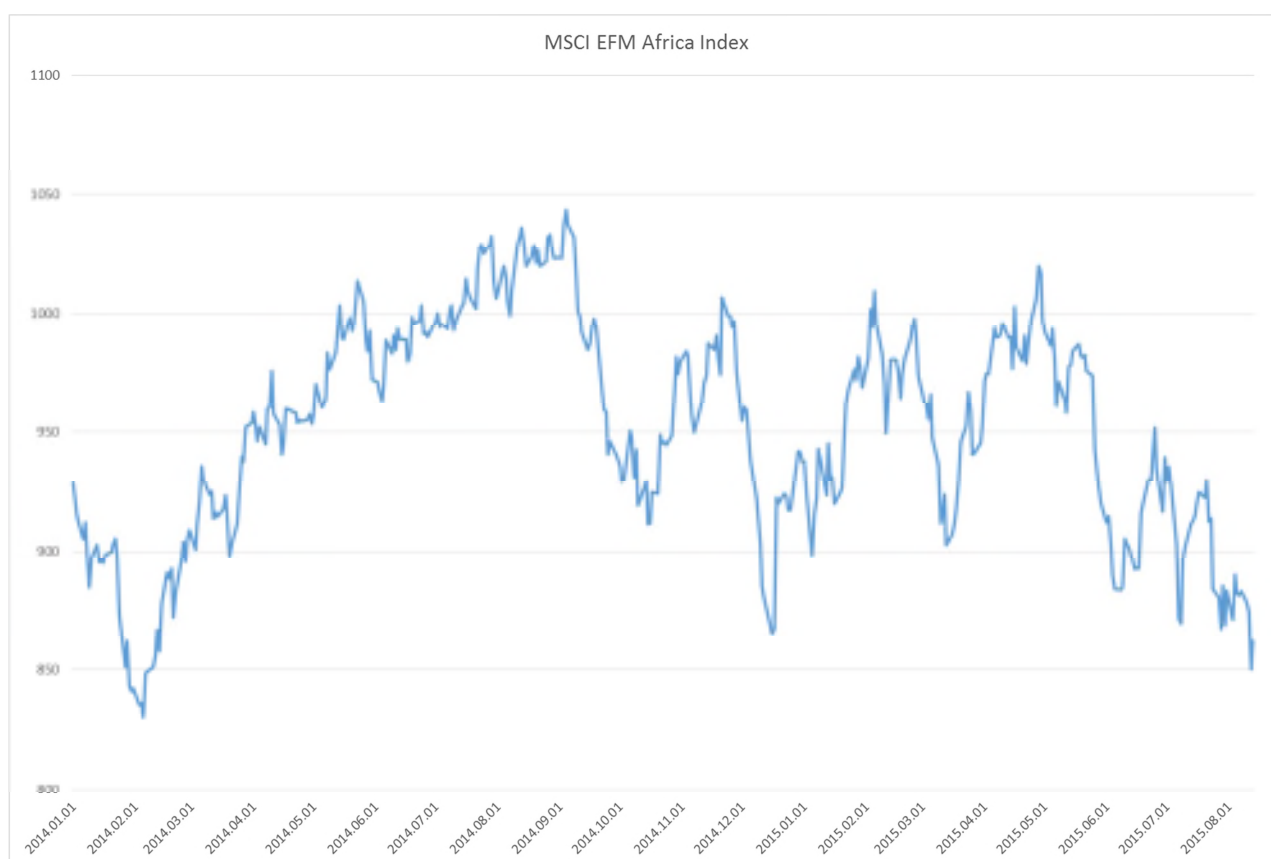
A hozamok emelkedése jól látszik az állampapír-piaci indexek teljesítményében is, a hosszabb lejáratú államkötvényeket tartalmazó MAX Composite és MAX index közel 1%-ot veszített az értékéből a második negyedévben.

Hazai állampapír-piaci összhozamindexek alakulása 2013-2015 első félév végéig:



2. Afrikai részvényt piacok

A 2014. év második felében gyenge eljesítményt nyújtottak a fekete kontinens tőzsdéi, és ezt átörökítették 2015 első félévére is. Az Afrikai kontinenst reprezentáló MSCI Afrika index az év első felét egy széles sávban töltötte és 870 és 1000 pont között ingázott, egyértelmű trend kirajzolása nélkül.



Ha megvizsgáljuk a világ egyes államainak, régióinak gazdasági növekedését, akkor továbbra is az rajzolódik ki, hogy Távols-Kelet (leszámítva Japánt), valamint Dél-Ázsia mellett a Nyugat-, Egyenlítői-, és a Kelet-Afrikai országok büszkélkedhetnek a legjobb eredménnyel. Számszerűsítve 4% feletti értékekkel, és csak néhány kivétel található itt, úgy mint a fent említett Dél-Afrika, vagy éppen Csád, Líbia és Mali. Mindez továbbra is azt vetíti előre, hogy érdemes lehet a vagyon egy részét afrikai érdekltségű befektetésekben tartani, hiszen itt a lehet a következő nagy gazdasági fellendülés.

3. Globális részvénypiacok

2015 első hat hónapjának fő irányvonalát az európai monetáris lazítás, az amerikai első negyedéves GDP adatok, és így az első kamatemelés várható időpontja, valamint a görög válság határozták meg.

Januárban még a Svájci Jegybank borzolta a kedélyeket, miután az frank euróhoz való köztöttségét egyik napról a másikra megszüntette, így az alpesi ország devizája hirtelen az addig évekig megszokott 1,2 eurós szintről 1 alá esett, majd 1 és 1,1 között maradt az év legnagyobb részében. Az indoklás szerint azért volt erre szükség, mert az euró ekkor már gyengülő pályán volt, valamint valószínűsíthető, hogy a Svájci Jegybank nem akarta magát kitenni annak a kockázatnak, hogy az Európai Központi Bank mennyiségi lazítása miatt még több eurót kelljen vennie a hazai deviza védelme érdekében. Az eredmény felemás lett, egyrészt brókercégek és ügyfelek százai mentek egyik napról a másikra tönkre, ráadásul azóta az alpesi ország erős, deflációs környezetbe ragadt az erős deviza miatt, így ez nyomottá teszi a gazdaságukat is.

Pár nap múlva jött a már sokak által várt EKB bejelentés, mely szerint az európai monetáris hatóság havi 60 milliárd euróért fog régiós kötvényeket venni és a cél a jegybank mérleg felduzzasztása. Az alacsony inflációt és a hitelek iránti gyenge kereslet szerintük így lehet a legegyszerűbben orvosolni, mindez persze elsősorban a részvénypiacok száguldását és az euró főbb devizákkal szembeni gyengülését okozta.

		2015 június	2015-ben	2014-ben	2010.12.31
				1 év	óta
főbb fejlett részvénypiacok	USA irányadó blue chip S&P 500	-2,10%	0,20%	11,39%	64,05%
	USA kis kapitalizáció Russell 2000	0,59%	4,09%	3,53%	60,01%
	Németország DAX	-4,11%	11,62%	2,65%	58,30%
	Egyesült-Királyság FTSE 100	-6,64%	-0,69%	-2,71%	10,53%
	Franciaország CAC40	-4,35%	12,11%	-0,54%	25,90%
	Japán Nikkei 225	-1,59%	24,21%	56,72%	97,83%

Az év elején Görögországban választásokat tartottak, ahol a Syriza párt nyert, mely ígéretet tett, hogy véget vet az évek óta tartó megszorításoknak és jobb jövőt biztosít a mediterrán ország lakóinak. Ezzel elkezdődött az a tárgyalás-sorozat, mely több hónapnyi sikertelenség után június utolsó hétvégén a tanácskozások megszakításához, és egy görög népszavazásba torkollt, ahol arra kellett választ adni, hogy elfogadja-e a nép a megszorításokat avagy sem. Több mint 60%-al a nemek kerültek fölénybe, így az a paradoxon helyzet állt elő, hogy ugyan az ország lakói nem kérnek a megszorító csomagokból, de az eurót szívesen használnák tovább. A félév végén nehéz megjósolni, hogy mi fog történni, a legújabb fejlemények szerint egy új fizetőeszközt kell a görögöknek bevezetni, és valószínűleg a valutaunióból is kilépnek.

A jó hír, hogy a görög tragédia immár elszigetelt esetnek látszik, nem úgy, mint 2011-ben, a legtöbb bank nem rendelkezik kitétséggel, így nem kell arra gondolni, hogy elindul egy „pénzügyi fertőzés”.

Az év első negyedévében az amerikai gazdasági növekedés alulmúlta a várakozásokat, hiszen az 0,2%-al zsugorodott december és március között, köszönhetően az erős dollárnak, az olaj áresésének és így az energetikai szektor beruházásainak elmaradásának, valamint a rendkívül zord télnek és a nyugati országrészben, Los Angeles-től Seattle-ig tartó kikötői sztrájkoknak, mely során a tengeri áru fuvarozás több napig megbénult. Ilyenre, eddig mindösszesen kétszer volt példa, 1971-ben és 2002-ben és akkor is megsínylette az amerikai GDP az esetet. Mindezek után végleg lekerült a júniusi kamatemelés a napirendről, és legutóbb szeptembert jelölték meg a

közgazdászok, azonban a világ folyamatait figyelembe véve nem lennénk meglepődve, ha 2016-ig semmiféle kamatemelést nem látnánk.

Mindez rányomta a bélyegét a vállalati profitokra is, így az amerikai részvényindexek is csak enyhe pluszt tudtak felmutatni, míg Európa és a Távol-Kelet is bőven +10% feletti hozamot produkált.

A fenti események mellett talán kevés figyelem irányult a kínai és a japán piacokra. Utóbbi országban a Japán Jegybank folytatta gigantikus mennyiségi lazítását, így a részvény indexük jelentős hozamot tudott felmutatni az év első felében. Ehhez csatlakozott a Kínai Népköztársaság jegybankja is, amely látva a világ folyamatait, és a lassan 7% alatti gazdasági növekedést, kénytelen volt a monetáris eszköztárához nyúlni. Ennek és még néhány piacot érintő döntésnek köszönhetően a Shanghai belső piac több mint 150%-ot emelkedett 2014 év vége és 2015 májusa között, majd a nyár első hónapjában már 30%-os korrekció zajlott a világ legnépesebb országának borszejn.

		2015 június	2015-ben	2014-ben	2010.12.31	
				1 év	óta	
főbb fejlődő részvénypiacok	MSCI EM Index	MXEF	-3,18%	1,67%	-4,98%	-15,56%
	Kína	SHCOMP	-7,25%	32,23%	-6,75%	52,32%
	India	Nifty	-0,77%	1,04%	6,76%	36,42%
	Mexikó	MEXBOL	0,78%	4,42%	-2,24%	16,87%
	Brazília	IBOV	0,61%	6,15%	-15,50%	-23,41%
	Korea	Kospi	-3,12%	3,37%	0,12%	-6,98%

Visszatérve Európához, választások zajlottak le az Egyesült Királyságban is a félév során, de lesz még idegőrlő népszavazás a közeljövőben, hiszen az uniós tagságról előre láthatólag az angolok véleménye is ki lesz kérdezve. Persze ha addig nem történik semmi eget rengető, akkor nem valószínű, hogy a Grexit, azaz a görögök távozása után a Brexit, azaz az angolok távozása is megvalósul.

Mindezek jó táptalajt szolgáltatnak arra vonatkozóan, hogy ne legyen unalmas nyarunk. A tőkepiacok történetében általában a nyár alacsony forgalommal és gyenge teljesítménnyel szokott elmúlni, azonban a görög válság és a közeljövőben napvilágra kerülő 2. negyedéves GDP adatok szolgálhatnak meglepetéssel és magasan tarthatják a piacok volatilitását.

IV. Az alap teljesítményének értékelése 2015 első félévben

A félév során az alap -0,47%-os hozamot ért el a 2014. december 31. és 2015. június 30. közti időszakban. A benchmark hozama ezen időszak alatt 3,62% volt.

Az alap a 2014-ös évet 30%-os részvénykitettséggel kezdte. Ez teljes egészében ETF-ekben valósult meg. Az ETF-ek a helyi, afrikai piacokat fedték le, így olyan értékpapírok is elérhetőek voltak általuk, amelyeket nem, vagy csak nehezen, illetve gyenge költséghatékonysággal tudta volna az Alapkezelő elérni. Az Alap 44%-a az időszak elején kockázatmentes eszközökben, 54%-a pedig pénzeszközökben volt elhelyezve.

2015 első felében tőkekiáramlást szenvedett el az Alap, azonban az az eszközök, teljesen portfólión belüli arányát nem érintette, a félévet közel 30%-os kockázatos, ETF befektetésekkel, valamint 70%-nyi alacsony, vagy kockázatmentes eszközzel zárta az Alap.

Az Alapkezelő működésében 2015. első felében nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek az időszak során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

.....

Equilor Alapkezelő Zrt.

NYILATKOZAT

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344), mint az EQUILOR Afrika Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2015. első félévi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2015. augusztus 28.

EQUILOR Alapkezelő Zrt.