

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. június

Adatok zárása: 2013. június 28.

Általános információk

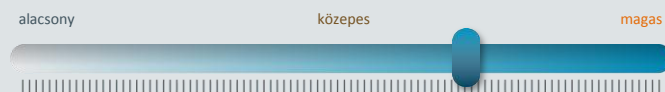
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

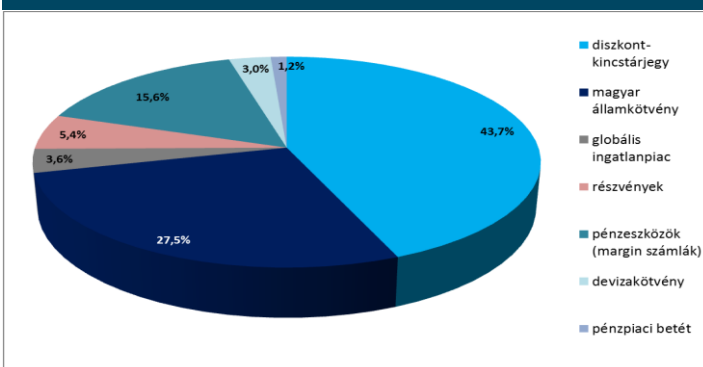
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és áru) állapotát, és a statisztikai, fundamentális és technikai elemzések alapján határozza meg az adott piaci szegmens befektetéseiben való részesedésének súlyát.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



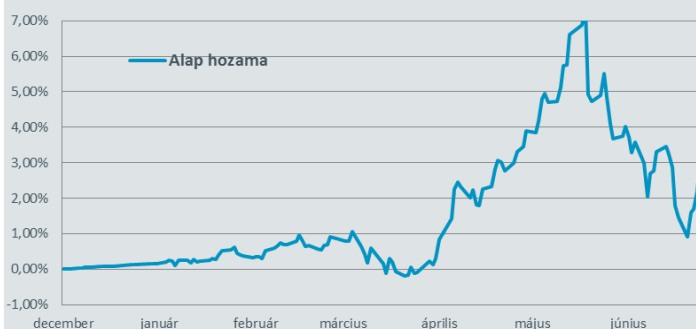
Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök, pénzpiaci betét

NÉV	Kitettség
D130925	26,52%
D130724	15,24%
Pénzeszközök kereskedési margin számlán	14,92%
Penzpiaci betét	1,10%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,031973

Eszközérték: 511.173.233 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	-0,56%	3,180%	2,97%	3,10%
Benchmark	0,24%	1,30%	3,07%	3,78%

Alapkezelői beszámoló

Június a globális tőkepiacokon rendkívül mozgalmas hónap volt. A vezető részvényindexek jellemzően a befektetői profitrealizálás hatásait szenvedték el. Ezt a Fed május végi kommunikációja indította el. Ebben Bernanke jegybankelnök világossá tette azt, hogy a havi 85 milliárdos kötvényszerzési program nem tart örökké, és körvonalazódik egy kivezetési menetrend. A bejelentést követően a piac az új „normál” szerint kezdtek átrendeződni. A részvényárfolyamok csökkenni kezdtek, illetve jelentősen megnőtt a volatilitás. A kötvényhozamok pedig emelkedni kezdtek, hiszen ha a Fed (és később egyéb jegybankok) befejezik a likviditásbővítést, akkor ez csökkenti az állampapírok keresletét, ami magasabb hozamokat eredményez a kisebb keresleti nyomás hatására. Másrészt ez előre is vetíti egy kamatemelési ciklus beindulását, hiszen a legtöbb fejlett piaci jegybank már szinte minden monetáris puskaporát ellőtte kamatfronton. A változó kilátások leginkább a feltörekvő piacokat érintették, hiszen egy potenciálisan emelkedő, fejlett piaci hozamkörnyezet, és a részvényfronton a visszatérés a fundamentumokhoz, a mesterséges likviditás-bőség szteroid függősége után egyaránt csökkentik a hozamvadászat és az ezzel járó fokozott piaci kockázatvállalás indokoltságát. Így a feltörekvő piaci kötvény és részvény alapokból milliárd dolláros nagyságrendű tőke áramlott ki napok alatt június első felében. Mindez idehaza 150-200 ponttal is megdobta az állampapírhozam-szinteket. Mivel a Pillars alapnak van egy érdemi (28%-nyi) magyar államkötvény lába, ez a folyamat komoly mértékben befolyásolta az alap eszközértékét. A hozamok a hónap utolsó harmadában azonban gyorsan csökkenni kezdtek, így a teljes havi hozam-emelkedés az alap szegmensén már csak 45 bp volt. Ez a kötvényportfólió hároméves durationja alapján egy havi 1,35%-os kötvényportfólió-árfolyamcsökkenést jelentett. Ennek hatását ellensúlyozták a határidős részvényindex-kereskedések. Ezek nettó eredője csupán 15 bázispont volt, azonban ezt annak fényében kell értékelni, hogy a hónap során a japán index 0,71%, míg az S&P 500 már 1,50%-kal veszített értékéből.

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 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.