

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. március

Adatok zárása: 2013. március 29.

## Általános információk

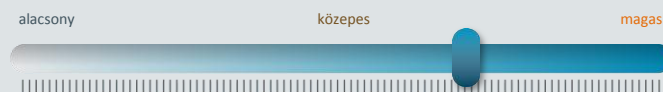
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711791  
Deviza: HUF  
Benchmark: RMAX index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2,0%  
Elszámolási nap - vétel: T+2  
Elszámolási nap - eladás: T+3  
Alap indulása: 2012. december 5.

## Befektetési politika

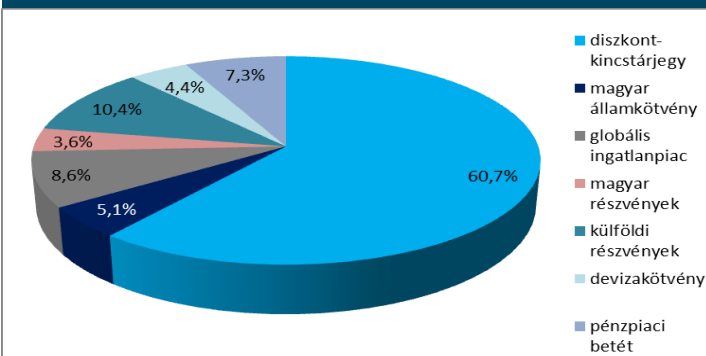
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és árupiac) állapotát, és a statisztikai, fundamentális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

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

### Kockázati besorolás



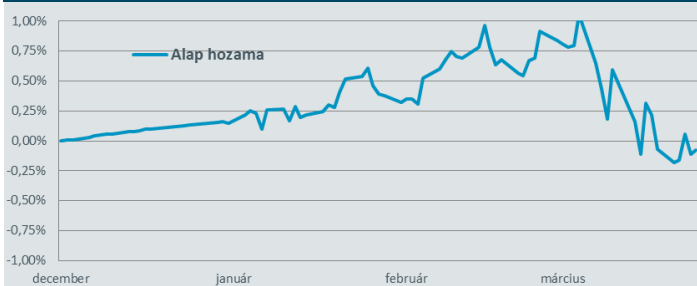
## Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



## 10%-os részarányt meghaladó eszközök, pénzügyi betét

NÉV	Kitettség
D130417	21,53%
D130529	17,61%
D130724	16,59%
Pénzügyi betét	7,48%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,000174  
Eszközérték: 344.670.317 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	-0,76%	-0,21%	-0,21%	-0,08%
Benchmark	0,59%	1,75%	1,75%	2,44%

## Alapkezelői beszámoló

Az alap eszközeinek jelentős részét márciusban még rövid futamidejű **magyar állampapír-piaci** eszközökben tartottuk. A hónap folyamán a hozamgörbe az egyes szegmensekben változatosan mozgott, azonban trendjében csökkenést mutatott. Ahogy a piac a jegybankelnök-váltás utáni első kamatdöntést követően megbizonyosodott róla, hogy a korábban vizionált, folyamatosan csökkenő kamatpálya tovább tart, a rövid hozamok erőre kaptak és a hónapot 20-30 bázispontos mérséklődéssel fejezték be. Az éven túli szegmensen már jóval visszafogottabb csökkenést láthattunk, azonban a hosszabb lejáratokon a duration hatás már számottevőbb volt.. Ennek következtében az RMAX index 0,59%-kal erősödött a hónap során. Az irányadó jegybanki alapkamat március végén 5%-ra csökkent.

A hónap során a legnagyobb egyedi eszközcsoportot a **részvények** alkották, a hó végével 14%-os súllyal. Ahazai piacon OTP és Egis részvényeket míg a nemzetközi szinten javarészt nyugat-európai részvényeket tartottunk. A Telekom Italia részvényein közel 10%-os hozamot realizáltunk. Több eszközön azonban (nem realizált) veszteséget szenvedtünk el, különösen az olasz bankpapírokon: Ezek a pozíciók április első negyedében azonban már sokat javultak. Márciusban és áprilisban növeljük az osztalékpapírok súlyát, melynek reprezentánsa az Electricite de France már bekerült a portfólióba. Éves szinten hiszünk a luxusiparágban, ezen véleményünket tükrözi a Hugo Boss részvénypakettünk. Az USA részvénypiacain márciusban a gyorséterem láncokat preferáltuk.. Az amerikai és fejlett-ázsiai **nemzetközi ingatlanpiaci** befektetéseinket továbbra is fenntartottuk 8% -os súllyal.

### 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 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 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](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.