

az

EQUILOR Pillars Befektetési Alap

2016. első féléves jelentése

Dátum: 2016.augusztus 30.

Készítette:
EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1037 Budapest
Montevideo u. 2/C.
Cégjegyzékszám: 01-10-047344



Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Pillars Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2016. első félév működési eredményéről.

I. Az EQUILOR Pillars Befektetési Alap számszaki adatai

1. Vagyongkimutatás

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

	2015.12.31		2016.06.30	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	881 847 782	68,33%	531 014 055	46,35%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)		0,00%		0,00%
az alap saját devizanemében		0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	1 837 311	0,14%	4 520 068	0,39%
egyéb eszközök	421 189 405	32,64%	624 624 376	54,52%
összes eszköz	1 304 874 498	101,11%	1 160 158 499	101,27%
kötelezettségek	-14 336 112	-1,11%	-14 531 561	-1,27%
Nettó eszközérték	1 290 538 386	100%	1 145 626 938	100%

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

2015.12.31	2016.06.30
1 116 974 149 db	983 512 845 db

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

2015.12.31		2016.06.30	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
1 290 538 386	1,155388	1 145 626 938	1,164832

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

	2015.12.31		2016.06.30	
	Ft	%	Ft	%
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	274 218 940	21,25%	325 122 232	28,38%
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	607 628 842	47,08%	205 891 823	17,97%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek)		0,00%		0,00%
az alap saját devizanemében		0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	1 837 311	0,14%	4 520 068	0,39%
egyéb eszközök-kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	406 853 293	31,53%	610 092 815	53,25%
nettó eszközérték	1 290 538 386	100,00%	1 145 626 938	100,00%

Az Alap megpróbált egymással alacsony korrelációban lévő eszközöket tartani, így a portfólióban megtalálhatóak voltak európai (elsősorban német és brit) illetve amerikai részvények. Év elején az eszközök közel fele kötvény, illetve diszkont kincstárjegy volt. Ezek súlya fokozatosan csökkent és az időszak végére 20% alá süllyedt.

Az Alap a 2016-os évet 18-19% közötti részvénykitettséggel kezdte meg, azonban ennek egy részét a DAX index eséséből profitáló ETF-fel fedeztük. Ez az arány folyamatosan módosult az év első felében és a részvénykitettség fokozatosan elérte a 28% feletti szintet. Ezen kívül az alap közel 6%-nyi vállalati kötvényt is tartott.

Az Alapkezelő működésében a 2016-ös pénzügyi év első félévében nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

II. Egyéb információk**1. Az Alap 2016. évi első félévi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza:**

Megnevezés	forint
Alapkezelői díj	11 725 203,00
Teljesítmény díj	622 331,00
Letétkezelői díj	293 133,00
Megbízási díj	3 891 039,03
Felügyeleti díj	147 000,00
Könyvvizsgálói díj	127 000,00
Bankköltség	181 747,63
Egyéb költség	792 935,00
Könyvelési díj	330 200,00
Működési költség összesen	18 110 589

2. Tőkeáttételre vonatkozó információk:

A tárgyidőszakban az Alap által alkalmazható tőkeáttétel mértékében változás nem következett be. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott, és nem rendelkezett biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodással.

3. Az Alap nem likvid eszközeire vonatkozó információk, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodás, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap portfóliójában 2016 első félévében nem volt olyan eszköz, amelyre illikvid jellegénél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.

A tárgyidőszakban az Alap tekintetében a visszaváltást korlátozó rendelkezések bevezetésére nem került sor, a likviditással kapcsolatos rendelkezésekben változás nem következett be.

Az Alap kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múltira vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. A 4-es kockázati besorolás az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az Alap eszközeit változó mértékben részvényekbe, kötvényekbe vagy származtatott eszközökbe fektetheti, amiket számottevő árfolyam-ingadozás is jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok azonban időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek egy adott időszak során.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfeleljen a befektetési alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek, a befektetési alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint. Az Alapkezelő az Alap releváns kockázatokra való érzékenységének mérése érdekében a jogszabályi előírások és belső szabályzatai alapján forgatókönyv-elemzést és stressz tesztet hajt végre.