

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. december

Adatok zárása: 2013. december 31.

Általános információk

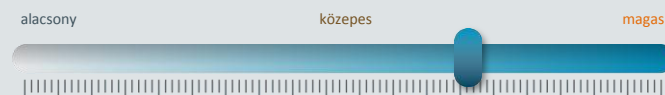
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

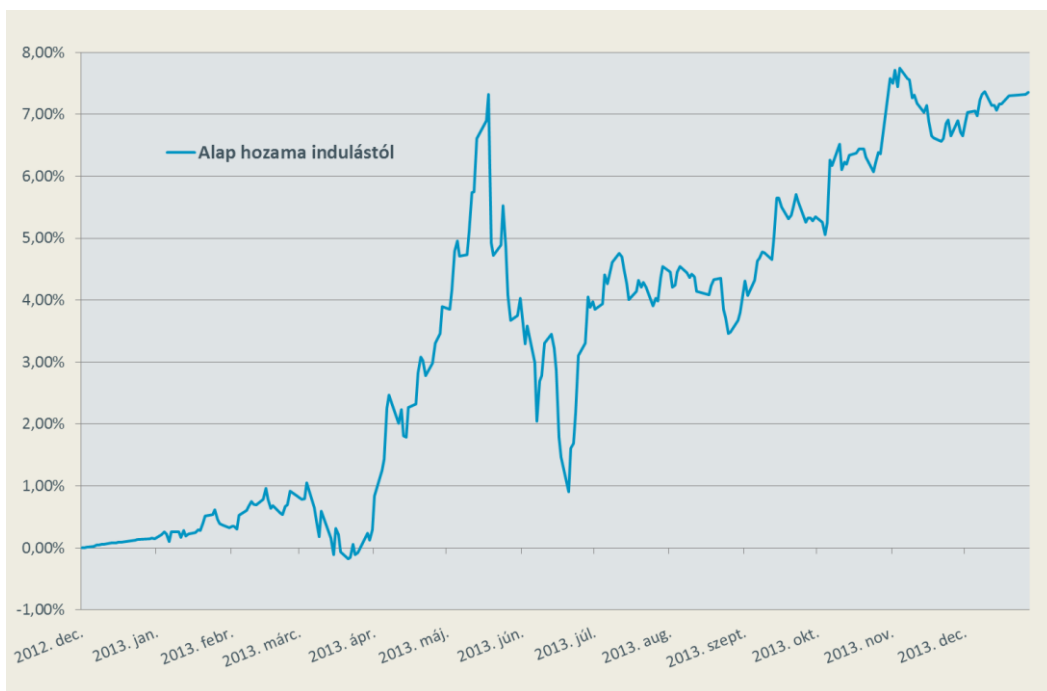
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
szórása	0,305%
átlaga	0,027%
évesítve	4,836%
hozamok:	
indulástól	7,36%
évesítve	6,85%
2013-ban	7,21%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	5,22%
évesítve (indulástól)	4,86%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,99%
Sharpe mutató	0,41%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

A három legnagyobb súlyú eszköz	Kitettség
15/C magyar államkötvény	21,54%
16/D magyar államkötvény	19,51%
15/A magyar államkötvény	18,92%
Kockázati kitettség	100,00%

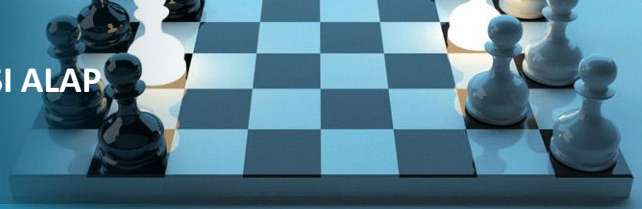
Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,074564
Eszközérték: 801.668.402 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,66%	2,00%	7,21%	7,36%
Benchmark	0,29%	1,22%	5,71 %	6,43%

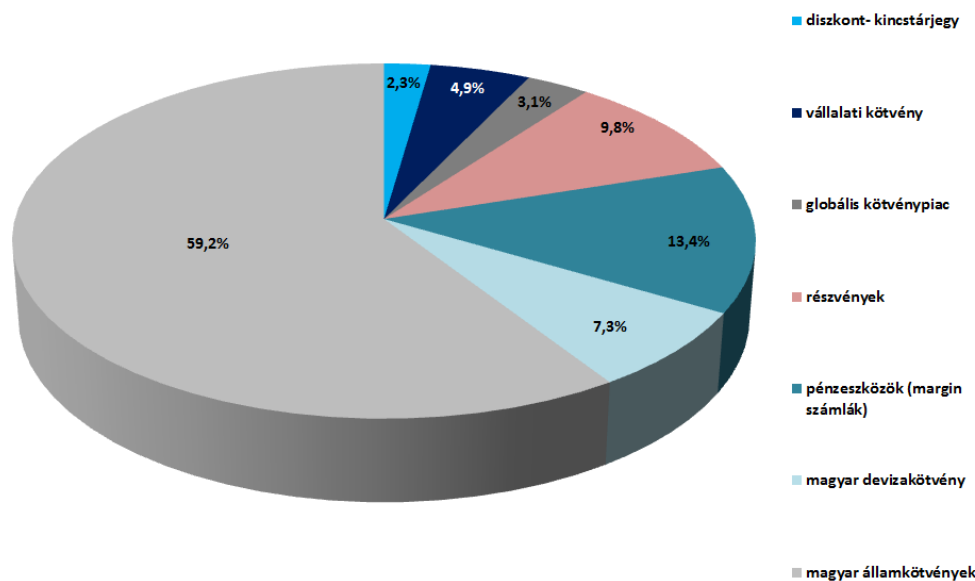
Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

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 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.



Piacok 2013-ban		
Részvénypiacok		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	29,6%
USA	S&P Midcap 400	31,6%
USA	NASDAQ	38,3%
USA	Russell 2000	37,0%
EMU	EuroStoxx 50	17,9%
Német	DAX	25,5%
Brit	FTSE 100	14,4%
Francia	CAC40	18,0%
Olasz	FTSE MIB	16,6%
Svájc	SMI	20,2%
Japán	Nikkei 225	56,7%
Lengyel	WIG 20	-7,0%
Cseh	PX Index	-4,8%
Magyar	BUX	2,2%
Devizák		
	2013-ban	2010-2013
USD/1EUR	4,5%	3,0%
JPY/1USD	21,5%	29,8%
HUF/1USD	-2,4%	3,6%
HUF/1EUR	2,0%	6,7%
HUF/1CHF	0,5%	8,9%
HUF/1GBP	-0,4%	10,1%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Decemberben az alap 0,66%-kal tovább növelte az egy jegyre jutó eszközértékét. E mögött ebben a hónapban is aktív kereskedés húzódtott meg. Erre jellemzően a hónap első felében került sor, hiszen a nemzetközi és hazai piacok is december 20-át követően gyakorlatilag már zárva voltak, illetve félgőzzel, alacsony forgalommal üzemeltek. A hónap első napjaiban folytattuk a november második felében megkezdett arany kereskedéseket. Itt jellemzően 500 unciás pozíciókat (az alap 20%-a) vettünk fel. A kereskedések egyenlege ezen az eszközcsoporton a vagyon 0,10%-át tette ki. Emellett pozíciókat vállaltunk a részvénypiacok területén is, itt is túlnyomórészt az USA piacain. Jellemzően egy decemberi korrekcióra játszottunk, s így short pozíciókat vettünk föl. Ezen kereskedések egyenlege is pozitív volt: 0,20%, az alap vagyonának százalékában. Az ezen felüli decemberi hozam forrása két további elemből állt össze. Egyrészt az alap számszaki vagyonának döntő részét képező rögzített hozamú forinteszközökből. Az év első felében az alapnak ez a magja még jellemzően rövid, RMAX-közelit futamidejű volt. Az alapkamat folyamatos csökkentése nyomán azonban ezen portfólió-elem tekintetében felülvizsgáltuk korábbi gyakorlatunkat, miszerint az alap vagyonának nagy részét rövid lejáratú diszkontkincstárjegyekben tartjuk. Ez a gyakorlat elfogadható volt akár még egy éve is, de a második féltől az immár 3% felé közelítő kamatláb-szintek mellett már nem volt az. Ezért a portfólió átlagidejét 1,5 évre növeltük, így sikerült rögzítenünk egy sokkal kedvezőbb, 3% feletti hozamszintet YTM alapon. Az alap havi eredményének további forrása a decemberben beindult határidős devizakereskedés volt. Devizán már korábban is kerestünk az alapnak, ezt megelőzően például novemberben, amikor az USA dollárral szemben 210-ről 220-re gyengülő forintot nem fedeztük. Ezúttal – hasonlóan a részvénypiacokhoz – már nemcsak a spot piacon vettünk fel devizapozíciókat, hanem a határidősön is. Itt december első felében több kereskedés is zajlott az EUR/USD devizapárban, jellemzően a dollár erősödésére játszva. Tettük ezt arra alapozva, hogy egyrészt a piac már elfogadta a QE3 kivezetésének gondolatát (ami később, december 18-án be is következett), illetve, hogy az USA gazdasági növekedését alátámasztó adatközlések után erősödik a dollár. Itt több, egymás utáni kereskedés eredménye 0,15% egyenleget hozott az alap vagyonának százalékában. Az alapnak a 2013-as év volt az első, teljes működési éve. Ennek fényében az elért hozamot jónak tartjuk. Az alap felnőtt: teljes értékű abszolút hozamú alappá vált. Az év során fokozatosan minden eszközcsoportban pozíciókat vállaltunk, mind határidős, mind spot piacokon. A hazai államkötvényekben több sikeres fordulót hajtottunk végre. A kereskedés jellege is változatos: magját a trend alapú fundamentális véleményekre épülő pozícióvállalás képezi. Itt több esetben nem is alkalmazunk stop megbízásokat, amíg nem merült fel újabb, a korábbi véleményünket érdemben módosító piaci információ. A másik jellemző kereskedési stílusunk a rövid, akár napon belüli, hírré, momentumra alapozott, gyorsan profitot realizáló kereskedés volt. Több esetben folytattunk még ún. „distressed equity” (nyomott árú eszközök) taktikát is, ahol egy, a piac kegyéből időlegesen kiesett eszközt vettünk, mert a saját elemzésünk azt mutatta, hogy túlreakció történt, és/vagy a valós fundamentumok jobb mint az aktuális piaci konszenzus.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 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 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.